

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

**TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE MAGÍSTER
EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS CON MENCIÓN
EN NEGOCIOS INTERNACIONALES**

**ESTRUCTURACIÓN DE UNA COMPAÑÍA DE AUDITORIA
FINANCIERA ENFOCADA A OBTENER LA REPRESENTACIÓN
DE UNA FIRMA INTERNACIONAL**

ING. RODRIGO JAVIER CEVALLOS JIMÉNEZ

DIRECTOR: ING. RODRIGO SALTOS MOSQUERA, MBA.

QUITO, 2013

DIRECTOR:

Ing. Rodrigo Saltos Mosquera, MBA.

INFORMANTES:

Ing. Mariano Merchán Fossati, MBA.

Dr. John Siguenza Barrero.

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	vi
1 CAPITULO I. FUNDAMENTO LEGAL.....	1
1.1 BASE LEGAL PARA LA CONSTITUCIÓN DE COMPAÑÍAS	1
1.1.1 Tipos de Compañías según la Ley de Compañías en el Ecuador	1
1.1.1.1 Compañía en Nombre Colectivo	1
1.1.1.2 Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones	2
1.1.1.3 Compañía de Responsabilidad Limitada	4
1.1.1.4 Compañía Anónima	7
1.1.1.5 Compañía en Comandita por Acciones	11
1.1.1.6 Compañía de Economía Mixta	112
1.1.2 Requisitos para la Constitución de compañías en el Ecuador.....	13
1.1.2.1 Constitución de Compañías de Responsabilidad Limitada	13
1.1.2.2 Constitución de Compañías Anónimas	16
1.1.2.3 Constitución de Compañías de Economía Mixta	16
1.1.2.4 Compañías en Comandita por Acciones	17
1.2 REQUISITOS ESPECIALES PARA COMPAÑÍAS DE AUDITORIA EXTERNA EN EL ECUADOR	17
1.2.1 Clasificación de Compañías de Auditoria Externa por la Entidad de Control.....	17
1.2.2 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador	17
1.2.2.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo	18
1.2.2.2 Renovación de la Calificación	21
1.2.3 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador	21
1.2.3.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo	23
1.2.3.2 Renovación de la Calificación	25
1.2.4 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas.....	26
1.2.4.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo	26
1.2.5 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Ley General de Valores.....	28
1.2.5.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo	29
1.2.5.2 Renovación de la Calificación	30
1.3 CONSTITUCIÓN DE ADVISORY & CONSULTING AUDITORES	31
1.3.1 Tipo de Compañía	31
1.3.2 Certificaciones Obtenidas	32
1.3.2.1 Certificación de la Superintendencia de Compañías del Ecuador	33
1.3.3 Proyección de Certificaciones a Obtener	33
1.3.4 Misión y Visión	34

2	CAPITULO II. ANÁLISIS DEL POTENCIAL DE MERCADO	35
2.1	DETERMINACIÓN DE OBLIGATORIEDAD PARA EFECTUAR AUDITORIAS EXTERNAS EN EL ECUADOR	35
2.1.1	Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Compañías	35
2.1.2	Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador	36
2.1.3	Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Ley General de Valores.....	38
2.1.4	Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Federación Nacional de Cooperativas del Ecuador	42
2.2	ANÁLISIS DEL POTENCIAL DE MERCADO.....	43
2.2.1	Determinación del Numero de Compañías que requieren Auditorías Externas en el Ecuador	43
2.2.1.1	Numero de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Compañías que requieren Auditorías Externas	44
2.2.1.2	Numero de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros que requieren Auditorías Externas	46
2.2.1.3	Numero de Compañías Reguladas por la Ley General de Valores que requieren Auditorías Externas	46
2.2.1.4	Numero de Compañías Reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas que requieren Auditorías Externas	47
2.2.2	Clasificación de las Compañías en el Ecuador por su Tamaño	47
2.2.2.1	Compañías por el Origen de su Patrimonio.....	47
2.2.2.2	Por el Monto Total de sus Activos.....	48
2.2.3	Definición del Perfil de Compañías a las cuales Advisory & Consulting Auditores desea prestar sus Servicios Profesionales	49
2.2.3.1	Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo a la Entidad de Control.....	49
2.2.3.2	Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo al Origen del Patrimonio	50
2.2.3.3	Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo al Tamaño de sus Activos.....	51
2.2.3.4	Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo a su Evaluación de Riesgo	52
2.2.4	Identificación de Compañías de Auditoría Externa registradas en el Ecuador y que son competencia directa para Advisory & Consulting Auditores	53
2.2.4.1	Firmas Auditoras de acuerdo a su Estructura Societaria.....	54
2.2.4.2	Firmas locales o Internacionales.....	54
2.2.4.3	Tamaño de la Compañía Auditora	55
2.2.5	Determinación del Mercado Objetivo	56
3	CAPITULO III. IDENTIFICACIÓN DE FIRMAS AUDITORAS INTERNACIONALES PARA LA OBTENCIÓN DE LA REPRESENTACIÓN INTERNACIONAL.....	58
3.1	IDENTIFICACIÓN DE FIRMAS AUDITORAS INTERNACIONALES QUE NO CUENTAN CON OFICINAS EN EL ECUADOR.....	58
3.1.1	Identificación de Firmas Auditoras Internacionales que cuentan con presencia en el Ecuador.....	58
3.1.2	Identificación de las Principales Firmas Internacionales de Auditoría Externa.....	60
3.1.3	Identificación de las Principales Firmas Internacionales que no cuentan con presencia en el Ecuador	61
3.2	DETERMINACIÓN DEL PERFIL ADECUADO DE LA FIRMA INTERNACIONAL DE LA QUE SE OBTENDRÁ LA REPRESENTACIÓN	63

3.2.1	Perfil de las Firmas de Auditoría Internacional que cuentan con una presencia en el Ecuador.....	63
3.2.2	Perfil Adecuado de la Firma Internacional para la obtención de una Representación	66
3.2.3	Lista de Firmas Internacionales de Auditoría Externa que cuentan con el perfil adecuado para iniciar la negociaciones para la obtención de una representación	74
3.3	NEGOCIACIÓN INICIAL PARA LA OBTENCIÓN DE LA REPRESENTACIÓN INTERNACIONAL	76
3.3.1	Contacto Inicial con las Firmas Internacionales seleccionadas de acuerdo a su Perfil	77
3.3.2	Inicio de Conversaciones con las Firmas Contactadas	78
3.3.3	Costos Financieros requeridos para la obtención de la Representación Internacional	80
4	CAPITULO IV. DISEÑO DE LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA, FINANCIERA Y DE NEGOCIOS PARA ADVISORY & CONSULTING AUDITORES PARA LA OBTENCIÓN DE UNA REPRESENTACIÓN DE UNA FIRMA INTERNACIONAL.....	83
4.1	SITUACIÓN ACTUAL DE ADVISORY & CONSULTING AUDITORES	83
4.1.1	Estructura Administrativa Actual	83
4.1.2	Cartera Actual de Clientes y Nivel de Facturación	86
4.1.3	Estructura Financiera Actual.....	88
4.1.4	Plan Anual de Capacitación	93
4.2	REESTRUCTURACIÓN DE ADVISORY & CONSULTING AUDITORES	94
4.2.1	Re-Definición de la Misión, Visión y Objetivos	94
4.2.1.1	Misión	94
4.2.1.2	Visión.....	95
4.2.1.3	Objetivos Empresariales	95
4.2.2	Nueva Estructura Administrativa de la Compañía.....	96
4.2.3	Proyección Anual de Facturación	99
4.2.4	Estructura Financiera Adecuada	101
4.2.5	Plan de Inversiones.....	105
4.2.6	Presentación del Programa de Re-Estructuración a la Firma Internacional de Auditoría Externa.....	107
5	CAPITULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	109
5.1	CONCLUSIONES	109
5.2	RECOMENDACIONES.....	110
	BIBLIOGRAFÍA.....	112
	ANEXOS	114
	ANEXO I.....	115
	ANEXO II.....	152
	ANEXO III.....	163
	ANEXO IV	165
	ANEXO V	168

RESUMEN EJECUTIVO

En la actualidad la globalización e internacionalización son temas claves y factores de éxito en todos los aspectos, aun más en temas empresariales y comerciales. Las compañías locales cada vez van buscando alternativas de expansión para la venta de sus productos y servicios. Es importante resaltar que esta expansión no solo se limita al mercado local sino a nivel internacional ya que éste se ha constituido en la actualidad en un factor clave del éxito de los negocios.

Sin lugar a duda, estas nuevas tendencias también son aplicables a las compañías de servicios profesionales vinculadas con la asesoría empresarial, y sobre todo en el tema de auditorías externas. El Ecuador, aun cuando existen un alto número de compañías que cuentan con certificaciones para emitir informes de Auditoría Externa, es un sector del mercado que aún cuenta con mucho potencial. Esto se debe a que en el Ecuador la gran mayoría de compañías multinacionales, debido a requerimientos corporativos, contratan a firmas internacionales como a sus auditores externos, y, por otro lado, en el Ecuador el número de firmas de auditoría que cuentan con una representación internacional es muy reducido, situación que se convierte en una oportunidad de negocio para aquellas firmas que cuenten con los requisitos necesarios para convertirse en firmas internacionales.

Es claro que para poder acceder a la representación de una firma internacional de auditoría externa el proceso que amerita cambios y re-estructuraciones. Justamente este proyecto de investigación está enfocado en identificar todos aquellos puntos que son necesarios y requeridos por las grandes firmas internacionales con la finalidad que puedan obtener una representación internacional.

En este proyecto de investigación se detalla el inicio de operaciones de Advisory & Consulting Auditores firma local que fue concebida en el año 2010, y que desde sus inicios su visión fue poder obtener una representación internacional, constituyéndose ésta como la principal estrategia de crecimiento de la Compañía.

Este proceso de investigación se inició con la constitución de la Compañía en el Ecuador y, adicionalmente, la investigación de tipos de firmas de auditoría externa que operan en el Ecuador con la finalidad de tener un mayor entendimiento del dinamismo de esta industria que nos permita identificar con claridad las oportunidades necesarias para buscar el éxito de Advisory & Consulting Auditores.

Este proceso de investigación abarca la determinación e identificación de los tipos de representaciones internacionales a las cuales puede acceder Advisory & Consulting Auditores, así como la definición del perfil adecuado de la firma de auditoría externa que más se ajuste a los objetivos previamente establecidos por la Compañía. Una vez determinado el perfil se identificaron firmas idóneas a las cuales se enviaron comunicaciones de presentación con la finalidad de iniciar las negociaciones. Está claro que dentro del proceso de negociación existieron requisitos y estándares establecidos por las firmas internacionales, para lo cual se ideó un plan de re-estructuración para Advisory & Consulting Auditores, con la finalidad de que pueda ser aceptada por las firmas internacionales seleccionadas.

Es importante citar que este proceso de re-estructuración abarca temas administrativos, societarios, laborales, estructurales ya que el principal objetivo de contar con una representación internacional es lograr el crecimiento y posicionamiento de la compañía en el mercado ecuatoriano. Este proceso de re-estructuración será el factor clave para que Advisory & Consulting Auditores pueda obtener la representación de una firma internacional de auditoría, con la finalidad de poder incrementar sus operaciones en el mercado local. Con esta re-estructuración se iniciaron las conversaciones y negociaciones con firmas internacionales, negociaciones que desembocaron en que Advisory & Consulting Auditores sea parte de CONFEAUDITORES España que es una firma auditora internacional con presencia en varios países de Europa y América Latina.

1 FUNDAMENTO LEGAL

1.1 BASE LEGAL PARA LA CONSTITUCIÓN DE COMPAÑÍAS

1.1.1 Tipos de Compañías según la Ley de Compañías en el Ecuador

Según la legislación ecuatoriana existen cinco tipos de compañías tipificadas en la Ley de Compañías, y son las siguientes:¹

- La compañía en nombre colectivo.
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones.
- La compañía de responsabilidad limitada.
- La compañía anónima, y
- La compañía de economía mixta.

1.1.1.1 Compañía en Nombre Colectivo

Esta compañía se la constituye entre dos o más personas naturales que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de alguno de ellos con la agregación de las palabras “y compañía”. Es importante mencionar que únicamente los nombres de los socios pueden formar parte de la razón social de la compañía.²

Este tipo de compañía se la constituye por medio de escritura pública, la cual debe estar inscrita en el Registro Mercantil.

En este tipo de compañía los socios no pueden tomar interés en otra compañía o realizar actividades propias relacionadas con el giro comercial de la compañía sin previo consentimiento de los demás socios.

Todos los socios estarán sujetos a responsabilidad solidaria e ilimitada por todos los actos que ejecutaren bajo la razón social.

¹ *Ley de Compañías*, Art. 2, expedido en el Registro Oficial No 312, del 5 de noviembre de 1999, incluye reformas al 31 de octubre de 2011.

² *Ibidem*.

En estas compañías el reparto de utilidades a los socios no está autorizado a menos que sean liquidadas o realizadas y su contrato social no podrá ser modificado sin la decisión unánime de sus socios.

En este tipo de compañías por medio de escritura se nombra uno o varios administradores, quienes podrán actuar en representación de la compañía, sin embargo, en este tipo de compañías todos los socios serán considerados como administradores y por ende tendrán la facultad de firmar en representación de la compañía. Cabe mencionar que en la escritura social se podrán establecer limitaciones a las facultades de los socios o administradores.

Las decisiones tomadas en este tipo de compañías, para ser válidas, deberán tener el voto favorable de la mayoría de sus socios o accionistas.

Es importante señalar que en este tipo de compañías se repartirán utilidades únicamente cuando estas sean líquidas y realizadas.

No se ha considerado que este tipo de compañías sea la figura societaria ideal para la Compañía por cuanto no consideramos que los nombres de los socios sea la mejor opción para el nombre de la Compañía.

1.1.1.2 Compañía en Comandita Simple y Dividida por Acciones

Esta compañía existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros administradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes.³

Este tipo de compañías se constituyen con la aportación de los socios por al menos el 50% del capital suscrito.

El nombre o razón social será necesariamente el nombre de uno o varios socios solidariamente responsables, al que se agregarán las palabras “compañía en comandita”.

Solamente las personas naturales podrán ser socios comanditarios de la compañía en comandita simple.

En este tipo de compañía el socio comanditario no podrá ceder ni traspasar a otras personas sus derechos en la compañía ni sus aportaciones, sin el consentimiento de los demás, en cuyo caso se procederá a la suscripción de una nueva escritura social.⁴

³ Ibidem, Sección III.

⁴ Ibidem.

Todos los socios estarán sujetos a responsabilidad solidaria e ilimitada por todos los actos que ejecutaren bajo la razón social.

En estas compañías el reparto de utilidades a los socios no está autorizado a menos que sean liquidadas o realizadas y su contrato social no podrá ser modificado sin la decisión unánime de sus socios.

En este tipo de compañías se nombrará un administrador, el cual podrá ser nombrado por la mayoría de los votos de los socios.

En las compañías en nombre colectivo por medio de escritura se nombra uno o varios administradores, quienes podrán actuar en representación de la compañía, sin embargo, en este tipo de compañías todos los socios serán considerados como administradores y por ende tendrán la facultad de firmar en representación de la compañía. Cabe mencionar que en la escritura social se podrán establecer limitaciones a las facultades de los socios o administradores. Los administradores serán nombrados se lo realizará en la escritura de constitución de la compañía y posteriormente por un acuerdo entre los socios o por voto mayoritario.⁵

Las decisiones tomadas en este tipo de compañías para ser válidas deberán tener la mayoría de sus socios o accionistas.

Es importante señalar que en este tipo de compañías se repartirán utilidades únicamente cuando estas sean líquidas y realizadas.

En las compañías en Comandita Simple y dividida por acciones, el administrador o administradores comunicarán necesariamente a los comanditarios y demás socios el balance de la compañía, poniéndoles de manifiesto, durante un plazo que no será inferior de treinta días contados desde la fecha de la comunicación respectiva, los antecedentes y los documentos para comprobarlo y juzgar de las operaciones. El examen de los documentos lo realizará el comanditario por sí o por delegado debidamente autorizado, en las oficinas de la compañía.

Cabe mencionar que la persona natural que no siendo socio tolerare la inclusión de su nombre en la razón social de compañías de estas especies, queda solidariamente responsable de las obligaciones contraídas por la compañía; de igual manera, aquel que tomare indebidamente el nombre de una persona para incluirlo en la razón social de la compañía, quedará sujeto a las responsabilidades civiles y penales que tal hecho origine.

No se ha considerado que este tipo de Compañías sea la figura societaria ideal para la Compañía por cuanto no consideramos que los nombres de los socios sea la mejor opción para el nombre de la Compañía.

⁵ Ibídem.

1.1.1.3 Compañía de Responsabilidad Limitada

Es la que se constituye entre dos o más personas, que solamente responden a las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y realizan actividades de comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirán las palabras “Compañía Limitada” o su respectiva abreviatura.⁶

Este tipo de compañías podrá tener un número máximo de 15 socios, y en el caso de exceder el número máximo de accionistas deberá convertirse en otro tipo de sociedades.

Cualquier sociedad jurídica puede ser accionista de este tipo de compañías a excepción de:⁷

- Bancos,
- Compañías de seguro,
- Compañías de capitalización,
- Compañías de ahorro,
- Compañías anónimas extranjeras,

Para la constitución de este tipo de compañías, el capital deberá estar pagado en por lo menos el 50% del capital suscrito. El aporte de capital podrá ser en efectivo o en especies. La diferencia del capital deberá cancelarse en un plazo máximo de 12 meses a partir de la fecha de constitución de la compañía.

Este tipo de compañías formarán un fondo de reserva, el cual no podrá exceder el 20% del monto del capital, y adicionalmente las Compañías Limitadas no podrán realizar trámites encaminados a una reducción del capital salvo la exclusión de uno de los socios.

En las compañías de Responsabilidad Limitada los socios podrán transferir sus acciones únicamente a otros socios siempre y cuando cuenten con la autorización total de los demás socios de la compañía. Dicho proceso se lo realizará por medio de escritura pública en la cual se insertará el documento que sustente la aceptación unánime de los socios para la transferencia de las acciones.

Para este tipo de sociedades jurídicas, los socios se encuentran limitados al valor de sus participaciones sociales, al de las prestaciones accesorias y aportaciones suplementarias, en la proporción que se hubiere establecido en el contrato social.

⁶ Ibidem, Sección V.

⁷ Ibidem.

El organismo máximo para este tipo de entidades es la Junta General de Accionista, la cual para poder tomar decisiones válidas deberá contar con la presencia de por lo menos el 50% de sus accionistas, y las decisiones⁸ deberán ser tomadas por mayoría absoluta.

Las Juntas Generales de Accionistas pueden ser ordinarias y extraordinarias y deberán reunirse en el domicilio de la Compañía. Las Juntas Ordinarias deberán reunirse con una periodicidad de por lo menos una vez al año dentro de los tres meses posteriores a la finalización del ejercicio económico de cada año. En tanto que las juntas extraordinarias en cualquier fecha en la que se decida convocar. Para la reunión de las Juntas Generales de Accionistas, éstas deberán ser convocadas por medio de la prensa pública, en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio principal de la compañía.⁹

Según lo estipula la normativa para estas sociedades jurídicas, se nombra un administrador o representante legal, quién será la persona que asuma todas las responsabilidades y represente a la Compañía.

En el caso que en estas compañías existan dos o más gerente o representantes legales las resoluciones de éstos se tomarán por mayoría de votos. Es importante señalar que los administradores o gerentes no podrán desarrollar actividades por su cuenta, relacionados con el objeto social de la Compañía.

La constitución para las compañías de responsabilidad limitada se la realiza mediante una Escritura Pública, la cual deberá ser autorizada y aprobada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y dispondrá su publicación en el Registro Mercantil. El administrador será nombrado por el contrato constitutivo o por resolución de la Junta General.

Podrán ser socios de una compañía de responsabilidad limitada aquellas personas naturales o jurídicas que cuentan con la capacidad civil para contratar; sin embargo no podrán ser socios las siguientes personas jurídicas:

- Bancos,
- Compañías de seguro,
- Compañías de ahorro,
- Compañías anónimas extranjeras.

La normativa aplicable para este tipo de compañías establece que los administradores o gerentes que incurrieren en las siguientes faltas responderán civilmente por ellas, sin perjuicio de la responsabilidad penal que pudieren tener:

⁸ Ibidem.

⁹ Ibidem.

- a) Consignar, a sabiendas, datos inexactos en los documentos de la compañía que, conforme a la ley, deban inscribirse en el Registro Mercantil; o dar datos falsos respecto al pago de las aportaciones sociales y al capital de la compañía;
- b) Proporcionar datos falsos relativos al pago de las garantías sociales, para alcanzar la inscripción de las escrituras de disminución del capital en el Registro Mercantil de, aun cuando la inscripción hubiere sido autorizada por el Superintendente de Compañías;
- c) Formar y presentar balances e inventarios falsos; y,
- d) Ocultar o permitir la ocultación de bienes de la compañía.¹⁰

La escritura de constitución de las compañías de responsabilidad limitada deberá contener por lo menos la siguiente información:

- a) Nombre, nacionalidad y domicilio de los accionistas de la compañía.
- b) La denominación objetiva o razón social de la compañía.
- c) Objeto social.
- d) La duración.
- e) El domicilio
- f) El monto del capital suscrito.
- g) Conformación del capital separado por cada uno de los socios.
- h) Organización de la administración y fiscalización de la compañía, indicando el nombre de la persona que ejercerá la representación legal.
- i) Forma de la deliberación de la Junta General de Accionistas.¹¹

Este tipo sociedad jurídica ha sido considerada como la adecuada para el proyecto de la Compañía por cuanto las decisiones de los socios debe ser tomada unánimemente y adicionalmente la responsabilidad de la compañía está limitada el monto de su capital social, factores positivos para el proyecto de Advisory & Consulting Auditores.

¹⁰ Ibidem, Sección IV.

¹¹ Ibidem.

1.1.1.4 Compañía Anónima

Es una compañía la que el capital se encuentra dividido en acciones negociables. En este tipo de compañías los accionistas tienen responsabilidad hasta por el monto de sus acciones.

El nombre de la compañía deberá ser seleccionado de tal manera que no tenga coincidencias con el nombre de una compañía pre-existente.¹²

La constitución de este tipo de compañías se la realizará mediante escritura pública, la cual deberá ser autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del cantón en donde se constituyó la Compañía. Es importante resaltar que para este tipo de compañías el capital social deberá estar suscrito en su totalidad y pagado en por lo menos la cuarta parte, valor que deberá ser depositado en calidad de garantía en una institución del sector financiero del país.¹³

Las compañías anónimas para ser constituidas necesitarán de por lo menos dos accionistas, con excepción de aquellas cuyo capital total o mayoritario sea de propiedad del sector público.

Según lo estipula la normativa aplicable a este tipo de compañías los socios deberán tener la capacidad civil de contratar para formar parte en este tipo de compañías. Adicionalmente las compañías extranjeras podrán ser fundadoras de las compañías anónimas únicamente si sus capitales estuvieren representados únicamente por acciones o participaciones nominativas, es decir emitidas a favor de los nombres de los socios.

Inicialmente se conformará una Junta General para la constitución de la compañía, en la cual cada suscriptor tendrá derecho de voto de acuerdo al número de acciones que posea. Los acuerdos de esta Junta General serán tomados por mayoría integrada por lo menos por la cuarta parte de los suscriptores concurrentes a la junta, que representen como mínimo la cuarta parte del capital suscrito.

En el caso que se requiera efectuar un incremento de capital éste deberá ser autorizado y resuelto por la Junta General de Accionistas, y deberá cumplir con las mismas formalidades de la constitución, es decir el acto deberá ser elevado a escritura pública, autorizado por la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil.

Las aportaciones del capital podrán realizarse en efectivo, o no, lo cual implica la posibilidad a la aportación de muebles o inmuebles que tengan relación directa con el objeto social o giro

¹² Ibidem.

¹³ Ibidem.

comercial de la Compañía. En el caso de que la aportación del capital sea realizada en muebles o inmuebles, estos deberán tener la valoración que deberán ser parte integrante de la escritura.¹⁴

Las Compañías Anónimas deberán ser emitidas por su valor nominal, es decir su valor no podrá exceder ni ser inferior al valor nominativo de sus acciones. La emisión de las acciones estará descrita en la Escritura de Constitución o en su defecto deberá ser autorizado por la Junta General.

En el caso de incremento de capital por medio de reinversión de utilidades deberá ser autorizado de manera unánime por la Junta General, al igual que si se decide incrementar el capital por elevación del valor de las acciones. Por otro lado, si el incremento del capital se hiciere por capitalización de reservas o por compensación de créditos, éstas deberán ser autorizadas por la mayoría de la Junta General.

Este tipo de compañías puede adquirir sus propias acciones si está soportado con la decisión de la Junta General siempre y cuando se emplee para esta operación fondos tomados de las utilidades líquidas y siempre que las utilidades estén liberadas en su totalidad.¹⁵

Es importante resaltar que para este tipo de Compañías queda prohibido hacer préstamos o anticipos sobre las acciones que hubiera emitido.

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Compañías, cuando las pérdidas sean iguales o superiores al 50% del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se encontrará en causal de liquidación. En este caso los accionistas deberán efectuar un incremento de capital para que la compañía pueda salir de su situación de liquidación.¹⁶

Al igual que este tipo de compañías podrán efectuar trámites para el incremento de su capital de igual manera podrán solicitar la disminución de su capital, trámite que forzosamente deberá ser validado y autorizado por la Superintendencia de compañías.

El reparto de utilidades para este tipo de Compañías deberá ser autorizado por la Junta General, y dicho reparto será en proporción de las aportaciones de sus socios.

La Junta General de Accionistas es el mayor organismo para este tipo de sociedades, la cual tiene poderes para resolver todos los asuntos relativos a los negocios sociales y para tomar todo de tipo de decisiones relacionadas a la Compañía.

¹⁴ Ibidem.

¹⁵ Ibidem.

¹⁶ Ibidem.

Las Juntas Generales se reunirán de forma ordinaria y extraordinaria. La Junta General de Accionistas deberá reunirse de manera obligatoria por lo menos una vez al año, dentro del primer trimestre de cada período fiscal. Sin embargo, el o los accionistas que representen por lo menos el 25% del capital social podrán pedir por escrito al administrador de la Compañía la reunión de la Junta General de los Accionistas para revisar cualquier tema que sea de su interés. En el caso de presunción de irregularidades cualquier accionista en cualquier momento podrá denunciar el hecho o presunción a la Superintendencia de Compañías, entidad que iniciará una revisión para atender la denuncia recibida. Las juntas generales extraordinarias se reunirán cada vez que los socios la consideren necesaria, y se tratarán los temas para los cuales fueron convocadas.¹⁷

Para que las decisiones de las juntas generales relacionadas con: aumento o disminución de capital, transformación, fusión, escisión, disolución anticipada, reactivación de la compañía, convalidación y en general cualquier cambio a los estatutos deberá tener la presencia de por lo menos el 50% del capital pagado. En segunda convocatoria bastará la presencia de la tercera parte del capital pagado para validar cualquier decisión.

Todas las decisiones tomadas por la Junta General serán de cumplimiento obligatorio para todos los accionistas aun cuando no hubiesen estado presentes en la junta.

La Junta General de Accionistas será el organismo encargado de nombrar a los administradores de la compañía, quienes serán los representantes de la entidad ante las responsabilidades con terceros. Es importante resaltar que no podrán ser los administradores de este tipo de Compañías sus banqueros, arrendatarios, constructores o suministradores de materiales por cuenta de la misma. Los administradores a pesar que el plazo de su nombramiento haya finalizado seguirán en sus funciones hasta que los nuevos administradores tomen posesión de su cargo. Cabe mencionar que los administradores no podrán hacer por cuenta de la compañía actos que no se encuentren relacionados con el giro y objeto social de la compañía.

Los administradores tienen la responsabilidad de presentar ante la Junta General los estados financieros de la compañía hasta en un plazo no mayor de tres meses luego del cierre del período fiscal. Estos estados financieros deberán ser conocidos y aprobados por la Junta General.

La escritura de constitución de las compañías anónimas deberá contener por lo menos la siguiente información:

- a) Lugar y fecha de la celebración del contrato.
- b) Nombre, nacionalidad y domicilio de los accionistas de la compañía.

¹⁷ Ibidem.

- c) La denominación objetiva o razón social de la compañía.
- d) Objeto social.
- e) La duración.
- f) El domicilio
- g) El importe del capital social, con la expresión del número de acciones que se han emitido, así como el nombre y nacionalidad de suscriptores del capital.
- h) Conformación del capital separado por cada uno de los socios.
- i) Organización de la administración y fiscalización de la compañía.
- j) Forma de la deliberación de la Junta General de Accionistas.
- k) La forma de designación de los administradores y clara enunciación de los funcionarios que tenga la representación legal de la compañía.
- l) Norma de reparto de utilidades.
- m) Determinación de los casos en los cuales la compañía deba disolverse anticipadamente.
- n) La forma de proceder a la designación de los liquidadores.¹⁸

Las transferencias de acciones en este tipo de compañías se la realizará mediante nota de cesión firmada por quien la transfiere o la persona o casa de valores que lo represente. La cesión deberá hacerse constar en el título correspondiente o en una hoja adherida al mismo; sin embargo, para los títulos que estuvieren entregados en custodia en un depósito centralizado de compensación y liquidación, la cesión podrá hacerse de conformidad con los mecanismos que se establezcan para tales depósitos centralizados.

Esta transferencia del dominio de acciones no surtirá efecto contra la compañía ni contra terceros, sino desde la fecha de su inscripción en el Libro de Acciones y Accionistas. Esta inscripción se efectuará válidamente con la sola firma del representante legal de la compañía, a la presentación y entrega de una comunicación firmada conjuntamente por cedente y cesionario; o de comunicaciones separadas suscritas por cada uno de ellos, que den a conocer la transferencia; o del título objeto de la cesión. Dichas comunicaciones o el título, según fuere del caso; se

¹⁸ Ibidem.

archivarán en la compañía. De haberse optado por la presentación y entrega del título objeto de la cesión, éste será anulado y en su lugar se emitirá un nuevo título a nombre del adquirente.

Este tipo de sociedad jurídica no ha sido considerada como la mejor opción para el proyecto de la Compañía por cuanto no existe una limitación para el ingreso de nuevos accionistas y las decisiones pueden ser tomadas parcialmente con una mayoría simple de los accionistas de la misma.

1.1.1.5 Compañía en Comandita por Acciones

El capital de esta compañía se dividirá en acciones nominativas de igual valor. Al menos la décima parte del capital social debe ser aportada por los socios solidariamente responsables y denominados como comanditados, quienes a cambio de sus aportaciones recibirán certificados nominativos intransferibles.¹⁹

En este tipo de compañías los socios comanditados podrán ser únicamente personas naturales, en tanto que las personas jurídicas podrán ser socios comanditarios.

El nombre para este tipo de compañías será formado con el o los nombres de los socios comanditados seguidos de las palabras “compañía en comandita” o su abreviatura.

Los socios comanditarios estarán a cargo de la administración de este tipo de compañías no podrán ser removidos de la administración de la compañía.

Este tipo de compañía regirá con las disposiciones aplicables a la compañía anónima, en lo que respecta a las responsabilidades de los socios solidariamente responsables se aplicará lo relacionado con las compañías de comandita simple.

El socio comanditario puede ser empleado de la compañía sin embargo no podrá tener el uso de la firma social ni aun cuando cuente con un poder.

Este tipo de asociación jurídica no es la mejor opción para Advisory por cuanto en este tipo de compañías no se admiten socios que sean personas jurídicas, situación que en algún momento podría resultar en un punto negativo en el proyecto de crecimiento de la compañía.

¹⁹ Ibidem, Sección VII.

1.1.1.6 Compañía de Economía Mixta

Este tipo de compañías cuentan como socios o accionistas a personas naturales o jurídicas del sector privado junto a entidades del sector público.²⁰

En este tipo de compañías los estatutos establecerán la forma de como se integrará el directorio, el cual deberá estar conformado de tal manera que cuente con representación tanto del sector privado como del sector público.

En el caso de que este tipo de compañías cuente con una participación del sector público en un porcentaje superior al 50% del capital de la compañía uno de los directores de este sector será el presidente del directorio. El directorio y el gerente serán los administradores de este tipo de compañías y ejercerán la representación ante terceros.

En la escritura de constitución de la compañía se establecerá claramente la forma de reparto de utilidades entre el sector privado y el sector público. Adicionalmente, para este tipo de compañías las escrituras de constitución, transformación, reforma y modificación de estatutos, y demás registros se encuentran exonerados de toda tipo de impuestos y tasas fiscales, municipales o especiales. De igual manera este tipo de compañías se encuentran exoneradas del pago de impuestos correspondientes a contratos o registros.

En este tipo de compañías el sector privado puede realizar la compra de la participación del sector público, previa valoración y pago en efectivo de la participación que posee el sector público bajo el procedimiento como si se tratase de una fusión de compañías. Una vez transferido el aporte del Estado al sector privado la Compañía seguirá funcionando como si se tratase de una compañía anónima, lo que significa que ya no contará con la exención en el pago de impuestos, tasas y demás impuestos de ley.

Por otro lado, el Estado por razones de utilidad pública podrá en cualquier momento expropiar el monto del capital privado en este tipo de compañías siempre y cuando pague íntegramente su valor en dinero y al contado, valor que será determinado previo balance como si se tratara de una fusión.

Obviamente este tipo de compañías no es el adecuado por cuanto no están en los planes de los socios de este proyecto formar una compañía en la cual tenga participación el estado Ecuatoriano.

²⁰ Ibidem.

1.1.2 Requisitos para la Constitución de compañías en el Ecuador

1.1.2.1 Constitución de Compañías de Responsabilidad Limitada

Los pasos para la constitución de compañías de responsabilidad limitada en el Ecuador son:²¹

- a) Aprobación del nombre: Se debe enviar a la Superintendencia de Compañías del Ecuador tres alternativas de nombres, una de las cuales deberá ser aprobada por la Secretaría General de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La aprobación del nombre para una compañía se regirá por los principios de propiedad y de inconfundibilidad o peculiaridad.

Propiedad implica que el nombre seleccionado por una compañía es propio y no puede ser adoptado por ninguna otra compañía.

Inconfundibilidad o peculiaridad consiste en que el nombre de cada compañía debe ser claramente distinguido del de cualquier otra sociedad que se encuentra bajo el control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

- b) Apertura de la cuenta de integración de capital: Si la Compañía se constituye con la aportación de dinero en efectivo, se deberá abrir la cuenta de constitución de capital en alguna entidad financiera del país.

- c) Celebración de la escritura de constitución: la escritura de constitución deberá contener las siguientes partes según lo expresado en el Art 137 de la Ley de Compañías:

- Denominación objetiva o la razón social de la compañía.
- El objeto social debidamente concretado.
- La duración de la compañía.
- El domicilio de la compañía.
- El importe del capital social con la expresión del número de las participaciones en que estuviere dividido.
- La forma en que se organizará la administración y fiscalización de la compañía.
- Forma de tomar decisiones de la Junta General y la forma de como éstas deberán ser convocadas.

²¹ *Instructivo para constitución de compañías emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.*
[http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Marco%20Legal/instructivo_soc.pdf]

Es importante tener en cuenta que las compañías limitadas se constituiría mínimo con dos accionistas y máximo con quince. No podrán ser accionistas padres e hijos no emancipados y entre cónyuges.

De igual manera el capital mínimo será de cuatrocientos dólares y se deberá pagar por lo menos el 50% el momento de la constitución. Esta aportación será en efectivo, en especies muebles o especies inmuebles. Las especies deberán corresponderá la actividad que integren el objeto de la compañía.

- d) Solicitar aprobación de la escritura de Constitución: Se debe presentar a la Superintendencia de Compañías del Ecuador una solicitud suscrita por un abogado requiriendo la aprobación de la escritura de constitución de la compañía.² A esta solicitud se deberá adjuntar tres copias certificadas de la escritura de constitución de la compañía.
- e) Obtener la aprobación la resolución de la aprobación de escrituras: La Superintendencia de Compañías del Ecuador entregará las escrituras aprobadas con un extracto y tres resoluciones de aprobación de la escritura. Esta información será entregada conjuntamente con un recibo que fue receptado el momento de entregar la solicitud.
- f) Dar cumplimiento con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y que son:
- Publicar el extracto en un periódico del a ciudad de domicilio de la Compañía.
 - Entregar la resolución de aprobación a la Notaría en donde se celebró la escritura de constitución para su marginación.
- g) Inscripción de las escrituras en el Registro Mercantil: Luego de ejecutar las disposiciones descritas en la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las escrituras deberán ser inscritas en el Registro Mercantil. Para realizar este trámite se deberá tener la siguiente documentación:
- Tres copias de la escritura de constitución con la marginación de las resoluciones.
 - Patente municipal.
 - Certificado de inscripción emitido por el Municipio.
 - Publicación del extracto.
 - Copias de cédula y papeleta de votación de los comparecientes.
- h) Elaboración de los nombramientos de la directiva de la Compañía: Se deberán elaborar los nombramientos del Presidente y Representante Legal de la Compañía. Los nombramientos deberán establecer el período por el cual han sido elegidos los directivos de la compañía.

Estos documentos deberán ser firmados por los directivos en señal de aceptación de los cargos anteriormente citados. Los directivos podrán ser al a vez socios de la compañía.

- i) Inscripción de los nombramientos en el Registro Mercantil: los nombramientos deberán ser inscritos en el Registro Mercantil, para lo cual se deberá contar con la siguiente documentación:

- Tres copias de cada nombramiento.
- Copia de la escritura de constitución.
- Copias de cédula y papeleta de votación del Presidente y Gerente.

- j) Reingreso de los documentos a la Superintendencia de Compañías: Se debe reingresar las escrituras a la Superintendencia de Compañías del Ecuador para le otorgamiento de cuatro hojas de datos de la Compañía. Para este proceso se deberá contar con la siguiente documentación:

- Formulario RUC 01A.
- Formulario RUC 01B.
- Nombramientos de Presidente y Gerente General inscritos en el Registro Mercantil.
- Copias de cédula y papeleta de votación de Presidente y Gerente General.
- Tercera copia certificada de la escrituración de constitución debidamente inscrita en el Registro Mercantil.
- Una copia de la planilla de algún servicio básico del lugar en donde tendrá domicilio la Compañía.
- Publicación del extracto emitido por la Superintendencia de Compañías.

- k) Obtención del RUC: Con los formularios de datos de la Compañía se deberá efectuar el trámite de obtención del RUC ante el Servicio de Rentas Internas. Para este trámite se deberá contar con la siguiente documentación:

- Formulario 01A con sello de recepción de la Superintendencia de Compañías.
- Formulario 01B con sello de recepción de la Superintendencia de Compañías.
- Original y copia de los nombramientos de Gerente y Presidente inscritos en el Registro Mercantil.
- Original y copia de la Escritura de Constitución debidamente inscrito en el Registro Mercantil.
- Original y copia de cédula y papeleta de votación del Representante Legal.
- Una copia de la planilla de luz, agua o teléfono del lugar donde estará domiciliada la Compañía. Si el inmueble es arrendado se deberá entregar una copia del contrato de

arrendamiento del inmueble. Estos documentos pueden estar a nombre de la Compañía o del Representante Legal.

- Original y copia de las cuatro hojas que entrega la Superintendencia de Compañías.

Esta documentación será entregada en el Servicio de Renta Internas, entidad que luego de verificar la información entregará el RUC definitivo en el domicilio de la compañía para verificar su información y a partir de ese momento la compañía tendrá activa su registro tributario que le permitirá la impresión de sus documentos tributarios necesarios para su operación. Es importante resaltar que a partir de este momento la compañía tiene la obligación de cumplir con todas la formalidades tributarias aun cuando no inicie sus actividades de operación.²²

Toda esta documentación ha sido recogida y entregada de tal manera que se inicie con el proceso de constitución de la compañía Advisory & Consulting Auditores.

1.1.2.2 Constitución de Compañías Anónimas

Los procedimientos para la constitución de compañías anónimas son los mismos aplicables a los de compañías de responsabilidad limitada con las siguientes diferenciaciones.²³

1. Nombre: El nombre de una Compañía Anónima no puede tener por nombre una razón social.
2. Número de accionistas: Las compañías anónimas deberán ser constituidas por mínimo dos accionistas y no tendrán una limitante en su número máximo de accionistas.
3. Capital: El capital mínimo para este tipo de compañías es ochocientos dólares y deberá ser pagado en por el menos su 50% al momento de su constitución.

1.1.2.3 Constitución de Compañías de Economía Mixta

Los requisitos para la constitución de este tipo de compañías son los mismos que aplican para las compañías de responsabilidad limitada. Lo importante para este tipo de compañías es que sus socios deben ser del sector privado y público.²⁴

²² [<http://www.sri.gob.ec/web/10138/219>]

²³ *Ley de Compañías, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador*, emitida por el Honorable Congreso Nacional, el 20 de octubre de 1999.

²⁴ *Ibidem*.

1.1.2.4 Compañías en Comandita por Acciones

Los requisitos para la constitución de este tipo de compañías son los mismos aplicables para las compañías anónimas, considerando las especificaciones propias de este tipo de compañías estipulados en la Ley de Compañías.

1.2 REQUISITOS ESPECIALES PARA COMPAÑÍAS DE AUDITORIA EXTERNA EN EL ECUADOR

1.2.1 Clasificación de Compañías de Auditoría Externa por la Entidad de Control

En el Ecuador existen distintos tipos de Entidades de Control, las cuales han establecido sus propios requisitos para que las Compañías de Auditoría Externa puedan obtener la calificación para actuar como tales. La clasificación se la detalla a continuación:

Cuadro No. 1

Entidad de control / Normativa vigente	Tipo de compañías
Superintendencia de Compañías del Ecuador. Ley de Compañías.	Emisión de informes de auditoría externa para compañías bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.	Emisión de informes de auditoría externa para compañías del sector financiero que se rigen y funcionan bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
Dirección Nacional de Cooperativas	Emisión de informes de auditoría externa para organizaciones cooperativas que si rigen y funcionan bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas.
Ley de Mercado de Valores – Superintendencia de Compañías del Ecuador	Emisión de informes de auditoría externa para sociedades que se rigen bajo la normativa de la Ley de Mercado de Valores.

Fuente:

- Ley de Compañías emitida por el Honorable Congreso Nacional, el 20 de octubre de 1999 por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
- Reglamento especial de auditorías externas y fiscalizaciones para organizaciones bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas.
- Ley de Mercado de Valores.
- Ley general del Sistema de Instituciones Financieras del Ecuador.

1.2.2 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Las compañías nacionales y las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas, y las asociaciones que éstas formen y que se encuentren

bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador están sujetas a contratar un auditor externo, siempre y cuando sus activos totales al final del año fiscal sean superiores a USD 1.000.000.²⁵

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mantendrá una base de datos con la información de las firmas auditoras que cuenta con la certificación de esta entidad de control para poder ejercer como tales.

Las compañías sujetas al control de esta entidad de control deberán informar a la Superintendencia de Compañías la contratación de la firma de auditoría externa en un período de hasta noventa días antes de la fecha del cierre del ejercicio económico.

1.2.2.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo

A continuación se detallan los requisitos que requieren las sociedades o compañías en el Ecuador para obtener la calificación como auditores externos de compañías que se encuentran normadas, reguladas y bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.²⁶

1. Entrega de una solicitud dirigida a la Superintendencia de Compañías en la cual se solicita la otorgación de la calificación de Auditores Externos acompañada de la documentación que a continuación se detalla.
2. Ser una sociedad constituida o domiciliada en el país conforme disposiciones establecidas en la Ley de Compañías. La compañía dentro de su objeto social debe contemplar las actividades de auditoría externa y que se encuentren con todas las obligaciones al día con esta entidad de control.
3. Hoja de vida de la compañía y de su personal de apoyo, quienes deberán incluir una copia certificada del título de Contador Público Autorizado, o de Economista o Doctor en Ciencias Económicas. En el caso de ser una compañía nueva se deberá presentar la hoja de vida de los administradores.
4. Documentación certificada que acredite la experiencia de la compañía realizando estudios de auditoría externa durante un lapso no menor a tres años en compañías que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En el caso de que la sociedad sea nueva y no cumpla con este requisito, se presentarán los certificados anteriormente citados de por lo menos tres de sus administradores o personal de apoyo.

²⁵ *Resolución No 12*, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el Registro Oficina No 621 del 18 de julio de 2002.

²⁶ *Reglamento para la calificación y registro de las personas naturales y jurídicas que ejerzan actividades de auditoría externa*, expedido mediante circular No 02.Q.ICI.007 del 23 de abril de 2002.

5. Un detalle de la nómina junto con las hojas de vida del personal de apoyo.
6. Nómina de actualizada de accionistas y administradores emitida y certificada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
7. Dirección domiciliaria, número telefónica, email, y fax.
8. Entregar un certificado de cumplimiento de obligaciones con el Banco Nacional de Fomento, Banco del Estado y Banco de la Vivienda de la compañía, sus socios y sus administradores.
9. Entregar un certificado de cumplimiento de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional de la compañía, sus socios y sus administradores.
10. Certificado de no tener deudas pendientes ni cuentas cerradas en instituciones financieras del país emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador de la compañía, sus socios y sus administradores.
11. Récord policial de los administradores y socios de la compañía.

Es importante resaltar que se establecen las siguientes excepciones para que las compañías puedan ejercer actividades de auditoría externa.²⁷

- Los accionistas, socios o administradores y empleados de la compañía o ente auditado.
- Los conyugues y personas dependientes de los administradores y comisarios de las compañías auditadas o de los parientes de los anteriormente citados hasta en un cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad.
- Las personas no domiciliadas en el Ecuador.
- Los que se encuentren en mora con instituciones financieras del Estado.
- Quienes hubieren sido declarados judicialmente responsables de irregularidades en la administración de entidades públicas y compañías privadas.
- Titulares de cuentas corrientes sancionadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y que no hubieren obtenido la respectiva rehabilitación.

²⁷ Ibidem.

- Las personas quienes mantengan sentencia ejecutoria condenatoria por cometimiento de delitos.
- Las personas quienes mantenga sentencias ejecutorias condenatorias por cometimiento de uno o más delitos previstos en el Capítulo 1, del Título V de la Ley sobre Sustancias Estupefacientes o Psicotrópicas.
- Las personas naturales o jurídicas que hayan sido sancionadas con la suspensión o cancelación de la calificación de auditores externos concedidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Las personas naturales o jurídicas cuya calificación de auditor externo haya sido cancelada por la Superintendencia de Compañías.
- Los peritos de las compañías auditadas; y
- Los funcionarios de la Superintendencia de Compañías o quienes perciban sueldo, honorarios o remuneraciones de esta entidad de control.

Posterior a la entrega de la información a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el organismo realizará el análisis respectivo incluyendo la verificación de la documentación entregada. Se emitirá un informe que será firmado por el Intendente, el cual de ser satisfactorio deberá ser publicado en uno de los periódicos de mayor circulación en el país.

Finalmente la entidad de control emitirá el número de Registro Nacional de Auditores, el cual será el documento que certifique que la compañía se encuentra calificada para la emisión de informes de auditoría externa de compañías que se encuentran reguladas y bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Una vez constituida la Compañía estimamos que no será complejo el obtener la certificación de Auditor Externo por cuanto los socios cumplen con los requisitos establecidos por la entidad de Control.

1.2.2.2 Renovación de la Calificación

Las sociedades que tengan la calificación de auditores externos deberán renovar su calificación cada cinco años en el mes de junio.²⁸

²⁸ Circular emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Sección II, 23 de abril de 2002.

Para la obtención de la renovación se debe adjuntar la siguiente documentación:²⁹

1. Lista de las compañías auditadas durante los últimos cinco años.
2. Listado del personal de apoyo.
3. Declaración que la compañía mantiene las condiciones con las cuales obtuvo la calificación inicial de auditores externos.
4. Actualización de los datos de la compañía, incluyendo nómina de accionistas y administradores.

Una vez revisada la información se emitirá una resolución de la Superintendencia de Compañías informando de la renovación de la calificación.

En base al proyecto establecido por la Compañía creemos que no existirán problemas con el hecho de solicitar la renovación de la calificación emitida por la entidad de control.

De acuerdo al proyecto de crecimiento de Advisory, ésta certificación no será tramitada sino a partir del segundo o tercer año de operaciones de la compañía.

1.2.3 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Las compañías que se encuentran bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador se encuentran obligadas a la contratación de auditores externos en los siguientes casos:³⁰

1. Las instituciones financieras privadas: bancos privados, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorros y crédito para la vivienda, y cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.
2. Las instituciones financieras públicas y aquellas otras entidades públicas que se encuentran sometidas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
3. Las instituciones de servicios financieros, esto es, almacenes generales de depósito, compañías de arrendamiento mercantil, compañías emisoras o administradoras de tarjetas

²⁹ Reglamento para la calificación y registro de las personas naturales y jurídicas que ejerzan actividades de auditoría externa, expedido mediante circular No 02.Q.ICI.007 del 23 de abril de 2002.

³⁰ Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, Capítulo I, Sección I, Art. 1.

de crédito, casas de cambio, corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas;

4. La sociedad controladora de un grupo financiero;
5. Las instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero;
6. Las empresas de seguros y compañías de reaseguros;
7. Las compañías administradoras de fondos y las casas de valores, siempre que formen parte de un grupo financiero; y,
8. Las subsidiarias o afiliadas del exterior de los grupos financieros.

Para obtener la calificación de auditor externo calificado para emisión de informes de compañías aseguradoras y reaseguradoras deberán obtener una calificación emitida por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador para lo cual se deberá efectuar el siguiente trámite:³¹

1. Solicitud de calificación dirigida a la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.³²
2. Licencia actualizada de la firma auditora.
3. Nómina e historia de vida profesional de la firma auditora.
4. Copias certificadas emitidas por las entidades en las que ha prestado su servicio, principalmente en entidades de seguros y reaseguros, que documenten una experiencia de por lo menos tres años.
5. Copias de los documentos que acrediten existencia legal de la firma auditora.

Las entidades del sector financiero deberán informar a la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador en un período no mayor a ocho la contratación de sus auditores desde la fecha de contratación.

La Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador mantendrá una base de datos con la información de todas las compañías de auditoría externa que se encuentran calificadas por esta entidad para poder efectuar exámenes de auditoría.

³¹ Ibidem.

³² Resolución Superintendencia de Bancos No 150, publicada en Registro Oficial No 77, del 2 de junio de 1997

1.2.3.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo

Las compañías de auditoría externa para poder efectuar auditorías a las instituciones que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador deberán cumplir con los siguientes requerimientos:³³

1. Presentar la solicitud dirigida a la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador suscrito por el solicitante que será el representante legal de la compañía auditora.
2. Entrega de matrículas profesionales de las personas sujetas a la calificación.
3. Describir a la clase de entidades a las que se ofrecerá el servicio.
4. Copias certificadas de los títulos académicos de los integrantes de la compañía solicitante.
5. Evidencia de experiencia laboral, acompañada de certificaciones de cursos tomados y experiencia acumulada en trabajos profesionales.
6. Copias certificadas emitidas por instituciones del sector financiero en donde se haya prestado servicios profesionales durante los últimos cinco años. Para compañías nuevas se presentará los certificados de sus administradores y personal de apoyo.
7. Copias certificadas de la documentación jurídica que acredite la existencia legal de la compañía auditora solicitante.
8. Declaración de no estar incurso en incompatibilidades señaladas en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y que son:
 - a. Registrar créditos castigados durante los últimos cinco años en una entidad del sistema financiero.
 - b. Son parte procesal en litigios seguidos por o en contra de una institución del sistema financiero.
 - c. Las que se hallen inhabilitadas para ejercer el comercio.
 - d. Las que mantengan relación laboral en el sector financiero en el cual la compañía va a prestar sus servicios profesionales como auditores.

³³ Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, Capítulo I, Sección II.

Es importante señalar que únicamente personas jurídicas podrán efectuar auditorías a bancos o instituciones financieras públicas, siempre y cuando demuestren una experiencia de mínimo tres años en auditorías similares o a otras instituciones financieras u otras instituciones del sistema financiero cuyo capital suscrito mínimo sea superior a 1.000.000 de UVC's – Unidad de valor constante.

Adicionalmente la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, prohíbe la contratación de las firmas de auditoría externa cuando existen los siguientes casos:³⁴

- Cuando el auditor externo, la compañía auditora y su personal de auditoría mantengan intereses económicos en la institución del sistema financiero, o tengan relaciones contractuales con los miembros de su plana directiva o con los principales accionistas y/o administradores;
- Cuando el auditor externo, la compañía auditora, su representante legal, socios o gerentes mantengan operaciones de crédito u otras obligaciones directas o indirectas con la institución del sistema financiero que se va auditar;
- Cuando el auditor externo, la compañía auditora, su representante legal, socios o gerentes mantengan operaciones de crédito u otras obligaciones directas o indirectas con calificaciones diferentes a "A" en el sistema financiero;
- Cuando el personal que efectuará la auditoría mantenga operaciones de crédito u otras obligaciones directas o indirectas en la institución del sistema financiero que se va auditar;
- Cuando el personal que efectuará la auditoría en una institución del sistema financiero mantenga operaciones de crédito u otras obligaciones directas o indirectas con calificaciones diferentes a "A" en el sistema financiero;
- Cuando exista conflicto de intereses en cualquier forma entre la compañía auditora, su representante legal, socios, gerentes y personal de auditoría y la institución que se va auditar; y,
- Cuando el representante legal, apoderado, socios, gerentes y demás personal de auditores que va a efectuar la auditoría esté vinculado por propiedad, administración o presunción con la institución a contratar o con alguna entidad que forme parte del grupo financiero.

³⁴ Ibidem.

1.2.3.2 Renovación de la Calificación

Las compañías que cuenten con la calificación para efectuar auditorías externas a las entidades del sector financiero y que se encuentren bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador deberán anualmente hasta el mes de marzo realizar la actualización de sus credenciales, para lo cual deberá presentar la siguiente documentación:³⁵

1. Nombre del representante legal y copia del nombramiento.
2. Direcciones y teléfonos de contacto de la compañía solicitante de la renovación.
3. Estado financiero al 31 de diciembre de cada año con la copia de la declaración del impuesto a la renta.
4. Listado del personal técnico de la compañía que será asignado a los trabajos de la auditoría. Este listado debe incluir la información de cédula de identidad, nacionalidad y números de credenciales profesionales.
5. Un listado de los contratos de auditoría y del personal asignado a las instituciones del sistema financiero, compañías de seguros y reaseguros para la ejecución de la auditoría del período inmediato anterior.
6. Para las firmas que tengan representaciones internacionales, deberán presentar un certificado actualizado y emitido por la institución internacional.
7. Nómina del persona que se halle incurso en las siguientes incompatibilidades:
 - a. Registrar créditos castigados durante los últimos cinco años en una entidad del sistema financiero.
 - b. Son parte procesal en litigios seguidos por o en contra de una institución del sistema financiero.
 - c. Las que se hallen inhabilitadas para ejercer el comercio.
 - d. Las que mantengan relación laboral en el sector financiero en el cual la compañía va a prestar sus servicios profesionales como auditores.

³⁵ Circular No INJ-SN-2011-012, emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, el 3 de enero del 2011.

8. Declaración sobre la permanencia de las condiciones en las cuales se constituyó y del cumplimiento de los requisitos con los cuales se le otorgó la credencial de calificación como auditor externo;
9. Certificado de cumplimiento de obligaciones y existencia legal, emitido por la Superintendencia de Compañías; y,
10. Listado de las instituciones financieras que concedieron crédito a la firma auditora externa, a sus directivos y al personal de auditoría, especificando el tipo de crédito, el saldo adeudado y la última calificación otorgada a dichos créditos.

Es importante señalar que las firmas de auditoría externa que hayan estado en inactividad por dos o más años tendrán que efectuar el procedimiento para rehabilitar la calificación emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

1.2.4 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas

Las compañías auditoras para efectuar exámenes de auditoría externa a organizaciones cooperativas deberán obtener una calificación de la Dirección Nacional de Cooperativas mediante una resolución.

1.2.4.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo

Serán objeto de calificación de auditor externo de entidades reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas los contadores públicos, licenciados en contabilidad, doctores en contabilidad, economistas y doctores en ciencias económicas, como personas naturales y las personas jurídicas que tengan como actividad principal la auditoría y actividades de fiscalización.

El proceso de calificación se lo realizará según el siguiente detalle:³⁶

1. Solicitud de calificación dirigida al Director Nacional de Cooperativas.
2. Certificados de instituciones cooperativas que acrediten experiencia mínima de tres años en el sector.
3. Copias certificadas del título y de la licencia profesional actualizadas de sus auditores, otorgada por el colegio profesional correspondiente.

³⁶ Reglamento especial de auditorías externas y fiscalizaciones para organizaciones cooperativas bajo control de la Dirección Nacional de Cooperativas, publicado en el Registro Oficial No 406, del 28 de noviembre de 2006.

4. Certificados que demuestren experiencia profesional en el sector durante los últimos tres años.
5. Nómina de los auditores y personal técnico que formen parte de los equipos de auditoría de la compañía solicitante.
6. Nombramientos actualizados de los administradores de la compañía y de su representante legal.
7. Documentos que acrediten y certifiquen la existencia legal de la compañía que se encuentra solicitando la calificación.
8. Certificado de cumplimiento de obligaciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y de la Contraloría General del Estado.
9. Nómina del equipo técnico de apoyo adjuntando la hoja de vida que demuestre la experiencia profesional.

Es importante señalar que no podrán ser calificados como auditores por parte de la Dirección Nacional de cooperativas a las personas que se encuentren señaladas en los siguientes puntos:

- Parientes hasta cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad que se mantengan con los funcionarios del Ministerio de Bienestar Social y con la Dirección Nacional de Cooperativas.
- Las personas naturales o jurídicas que mantengan relaciones laborales con las entidades cooperativas en las cuales van a prestar sus servicios.
- Las que hayan sido llamados a juicio y recibido sentencia condenatoria por delitos cometidos en la administración pública o privada.
- Las personas que hayan sido descalificadas por su actuación profesional o por incumplimiento de su contrato firmado como auditor externo.
- Aquellos que hubieren presentado información falsa o alterada para la obtención de la calificación otorgada por la Dirección Nacional de Cooperativas.

Así mismo en la información emitida por la Dirección Nacional de Cooperativas se prohíbe expresamente que los auditores realicen las siguientes actividades:³⁷

³⁷ Ibidem.

- Desempeñar algún cargo en la organización cooperativa en la cual se van a efectuar el examen de auditoría hasta un año después de la finalización del último contrato firmado de auditoría.
- Ser socio de la organización auditoría que se esté auditando durante el tiempo que dure la revisión.
- Delegar el ejercicio de su cargo.
- Representar a los socios o directivos en las asambleas generales.
- Revelar información que el auditor ha obtenido durante el ejercicio de sus funciones y entregar dicha información a personal relacionado con la administración de la entidad cooperativa auditada.
- Mantener las oficinas de la compañía auditada en las instalaciones de la entidad cooperativa sujeta a revisión.

Como se detalló anteriormente dentro de los planes de crecimiento de Advisory está el obtener la certificación de Auditores calificados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, situación por la cual esta certificación para las Cooperativas se la tramitará a partir del segundo o tercer año de operaciones de la compañía.

1.2.5 Requisitos para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Ley General de Valores

Todas las compañías que se encuentren reguladas por la Ley General de Valores se encuentran obligadas a efectuar exámenes especiales de auditoría externa. Esta auditoría deberá efectuarse por lo menos una vez al año.³⁸

Es también importante señalar que para el control de operaciones que realicen las entidades públicas en aplicación a esta ley, deberán contratar la revisión de auditorías externas con compañías privadas siempre y cuando se cuente con la autorización previa emitida por la Contraloría General del Estado, cuando las entidades se encuentre sometidas a su control y supervisión.

Son participantes del Mercado de Valores las personas naturales y jurídicas o corporaciones civiles que intervienen de forma directa en el mercado de valores, tales como:³⁹

³⁸ Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, última modificación del 20 de julio de 2007, Capítulo IV, Auditorías Externas.

- Emisores,
- Casas de valores,
- Administradoras de fondos,
- Administradoras de fideicomisos,
- Bolsas de valores,
- Depósitos centralizados de inversión,
- Liquidación de valores,
- Calificadoras de riesgo; entre otras.

Las compañías de auditoría externa para poder efectuar exámenes especializados de auditoría externa a entidades que se rigen por la Ley General de Valores, deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores.

1.2.5.1 Obtención por Primera Vez de la calificación de Auditor Externo

Como se mencionó anteriormente, las compañías de auditoría deberán estar inscritas en el Registro del Mercado de Valores para efectuar auditorías externas a compañías que se encuentran regidas por la Ley General de Valores.

Para la inscripción en el Registro del Mercado de Valores las compañías auditoras deberán cumplir con los siguientes requisitos: ⁴⁰

1. Solicitud de inscripción solicitado al Superintendente de Compañías,
2. Ficha registral: Anexo I,
3. Encontrarse al día en el cumplimiento de las obligaciones con la Superintendencia de Compañías.
4. Nombramientos actualizados de los administradores y representantes legales de la compañía auditora solicitante.
5. Breve descripción del desarrollo conseguido por la firma auditora solicitante, incluyendo el crecimiento en los servicios que ha venido prestando la compañía y las representaciones contraídas.
6. Manual orgánico funcional.

³⁹ Ibidem.

⁴⁰ Ibidem.

7. Nómina de clientes en trabajos de auditoría externa de estados financieros efectuados durante los últimos tres años. En este detalle se debe señalar el número de horas utilizadas para la ejecución de cada una de las auditorías realizadas. De igual manera en este detalle se deben mencionar los clientes que se mantienen a la fecha y que contenga:

- a. Razón social del cliente,
- b. RUC del cliente,
- c. Períodos en los cuales fueron prestados los servicios.

8. Detallar los contratos de corresponsalía y de representaciones en el caso de existir.

Esta información será analizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por lo cual dicho organismo podría solicitar información adicional o la rectificación de la misma teniendo la potestad de negar la solicitud de inscripción de la compañía auditora en el Registro Nacional de Valores.⁴¹

1.2.5.2 Renovación de la Calificación

Las compañías de auditoría externa que se encuentren en el Registro de Mercado de Valores que las habilita para efectuar exámenes de auditoría para las compañías regidas por la Ley de Mercado de Valores con la finalidad de mantener dicho registro deberán remitir anualmente a la Superintendencia de Compañías hasta el 31 de marzo la siguiente información:⁴²

- 1. Estados financieros auditados.
- 2. Copia de licencia profesional actualizada, otorgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, de los socios y del personal que tenga las atribuciones para la firma de los informes de auditoría externa.
- 3. Informe con el detalle de los ingresos percibidos por cada cliente el cual deberá estar firmado por el representante legal de la compañía solicitante.
- 4. Información sobre los clientes sobre los cuales ha realizado trabajos de auditoría y que se encuentran inmersos en el mercado de valores.

⁴¹ Ibidem.

⁴² Ibidem.

Es importante señalar que la Superintendencia de Compañías del Ecuador podrá solicitar la suspensión de la inscripción en el Registro del Mercado de Valores cuando exista alguna de las siguientes causas:⁴³

- Por causas supervinientes a un participante, valor, acto o contrato, objeto de registro, se le imposibilitare temporalmente cumplir la función que le corresponde.
- Dejare de cumplir con uno o varios de los requisitos para la inscripción.
- A juicio del Consejo Nacional de Valores así lo requiera la protección de los derechos o intereses de los inversionistas, de terceros o del público en general; y,
- Por causa de incumplimiento de esta Ley, sus normas complementarias y de autorregulación y demás normas que expida el Consejo Nacional de Valores.

1.3 CONSTITUCIÓN DE ADVISORY & CONSULTING AUDITORES

El presente proyecto de tesis implica poner en práctica los temas acá desarrollados. Esto implica la constitución de una compañía de auditoría externa enfocada a la obtención de un representación por parte de una firma internacional de auditoría externa.

Para la constitución de Advisory & Consulting Auditores se ha considerado todas las alternativas y tipos de sociedades estipula en la Ley de Compañías del Ecuador; sin embargo, para la selección se han identificado los factores positivos y negativos de cada una de ellas con la finalidad de seleccionar el tipo de sociedad jurídica que permita una adecuada operación societaria como tal y sobre todo que le permita tener una proyección para la obtención de una representación de una firma internacional de auditoría.

1.3.1 Tipo de Compañía

Luego del análisis efectuado entre las personas o socios fundadores de la Compañía, se ha decidido que el tipo de sociedad jurídica con mayores factores positivos para la proyección planificada es la Compañía de Responsabilidad Limitada.

La selección de este tipo de sociedad jurídica ha sido seleccionada considerando principalmente los siguientes factores positivos:

1. Los socios responden a las obligaciones sociales hasta por el monto de sus aportaciones individuales.

⁴³ *Ley de Mercado de Valores*, publicado en el Registro Oficial 215, del 22 de febrero de 2006, Artículo 22.

2. El aporte inicial de capital es inferior al exigido para otro tipo de personas jurídicas (USD 400), del cual deberá ser pagado por lo menos el 50% al momento de su constitución.
3. En este tipo de compañías la transferencia de acciones entre los socios o a nuevos socios se realizará únicamente con la autorización de todos los socios. Este factor es importante por cuanto existe la seguridad que todas las decisiones importantes en cuanto a la composición social de la compañía es un tema que debe ser acordado entre todos los socios. Este tema incluye para la adición de nuevos socios.
4. La reserva legal máxima a constituir exigida por la Superintendencia de Compañías (20% del capital social) es menor a la exigida para otro tipo de sociedades, lo cual permite disponer de mayores fondos correspondientes a las utilidades de la compañía.

Durante el curso de la Maestría en Administración de Empresas con mención en Negocios Internacionales se fue plasmando la idea de conformación de esta compañía de auditoría, motivación principal para la ejecución de este proyecto de tesis; situación por la cual se logró la constitución de la Compañía Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., siguiendo todos los procedimientos descritos en este capítulo.

La compañía ha sido constituida con el capital social mínimo permitido por la Superintendencia de Compañías y con la participación de tres socios estratégicamente seleccionados con la finalidad que su experiencia permita la obtención y calificación de la compañía como auditora externa y adicionalmente que permita una evaluación positiva por parte de firmas internacionales interesadas en proporcionar su nombre para su representación en el mercado ecuatoriano.

Cabe mencionar que se encuentra debidamente y legalmente constituida y autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

1.3.2 Certificaciones Obtenidas

Luego de haber constituido la compañía Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., se ha establecido una estrategia de crecimiento la cual contempla la obtención de certificaciones emitidas por las distintas entidades de control con la finalidad que pueda iniciar su efectiva operación como firma de auditoría externa.

La primera etapa contempla la obtención de la certificación de firma de auditoría externa emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, debido principalmente porque es fácil determinar que la gran mayoría de entidades jurídicas constituidas en el Ecuador se encuentran bajo el control de dicha Superintendencia, lo cual implica que en una primera etapa es necesario formar una cartera de clientes que permita la financiación de la operación de Advsiroy &

Consulting Auditores. Sin lugar a duda obtener la certificación de la Superintendencia de Compañías, permitirá conseguir una cartera de clientes la cual adicionalmente de financiar la operación de la compañía permitirá que Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., empiece posicionar su nombre en el mercado de auditores externos de nuestro país.

Cabe mencionar que en el momento de constitución de Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., estratégicamente se seleccionaron a socios que cuentan con la experiencia profesional necesaria para que la Superintendencia de Compañías del Ecuador otorgue a Advisory & Consulting Auditores la certificación de firma de auditoría externa para emitir informes de auditoría externa para compañías que se encuentran bajo la supervisión de esta entidad de control.

1.3.2.1 Certificación de la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Basados en los procedimientos descritos en la sección 1.2.2.1 de este documento se realizó el trámite ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador con la finalidad de poder obtener la calificación de este organismo de control para efectuar auditorías externas a las entidades que se encuentran bajo el control y supervisión de esta Superintendencia.

Realizado el trámite se obtuvo la respuesta favorable por parte de la entidad de control, por lo cual Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., obtiene la credencial No 749 del Registro Nacional de Auditores del Ecuador emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

1.3.3 Proyección de Certificaciones a Obtener

Una vez que Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda. ha obtenido la certificación de firma de auditoría externa calificada para auditar entidades bajo el control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se ha planificado la obtención de adicionales certificaciones que le permitan a la compañía incrementar su cartera de clientes y por ende su participación en el mercado.

Para el año 2013 se ha planificado enfocar a la compañía a obtener la certificación y registro emitido por la Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador, con la finalidad que pueda efectuar análisis de auditoría para las sociedades cooperativas que se encuentran bajo la supervisión de esta Entidad de Control.

Una tercera etapa contempla la inclusión de la Compañía en el Registro de Mercado de Valores, el año 2014, con la finalidad de poder ofertar servicios de auditoría a las compañías que se encuentran regidas y reglamentadas por la Ley de Mercado de Valores, según lo estipulado en las secciones anteriores. Se ha planificado la obtención de esta certificación en una tercera etapa por cuanto ésta certificación demanda una amplia experiencia profesional, por lo que para el año 2014

se espera que Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda. cuente con una experiencia suficiente para la obtención de esta certificación.

1.3.4 Misión y Visión

Misión, conocida como el propósito y delimita el campo de actividades posibles con el fin de concentrar los recursos de la empresa en un dominio general o dirigirse hacia un objetivo permanente.⁴⁴ La misión consiste en los objetivos trascendentes determinados en el momento de su creación que también son llamados objetivos fundacionales.⁴⁵

Visión: Es una visualización de una situación futura y deseable, que se aspira a lograr en un horizonte más bien lejano, aunque no necesariamente esté claro el camino para ello.⁴⁶ Se trata de lo que la empresa quiere ser en el futuro y que posición ocupará en la sociedad en el futuro. La visión establece como como la empresa desea llegar a ser considerada y percibida en el futuro.⁴⁷

La misión y visión estructurada para Advisory & Consulting Auditores se la detalla a continuación:

Misión: Brindar servicios especializados de calidad y con alto valor agregado para ofrecer soluciones empresariales eficaces y eficientes para nuestros clientes.

Visión: Ser Líderes a corto plazo en la prestación de servicios de auditoría y asesoría de negocios con integridad, calidad y valor agregado para la comunidad empresarial.

⁴⁴ Jean Sallenave, *Gerencia y planeación estratégica*. Bogotá, Norma 2007. página 225.

⁴⁵ Carlos Cardozo, *Administración Empresarial*, página 35.

⁴⁶ Santiago Lazzuti, *Anatomía de la organización*. Buenos Aires, Macchi, 1997, página 42.

⁴⁷ Carlos Cardozo, *Administración Empresarial*, página 37.

2 ANÁLISIS DEL POTENCIAL DE MERCADO

2.1 DETERMINACIÓN DE OBLIGATORIEDAD PARA EFECTUAR AUDITORIAS EXTERNAS EN EL ECUADOR

2.1.1 Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Compañías

Según lo establece la legislación Ecuatoriana, las compañías que están obligadas a someter sus estados financieros a una opinión de auditoría externa son las siguientes:⁴⁸

- Las compañías nacionales de economía mixta y anónimas con participación de personas jurídicas de derecho público o de derecho privado con finalidad social o pública, cuyos activos totales son superiores a USD 100.000.
- Las sucursales de compañías o empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas que se hubieran establecido en el Ecuador, y las asociaciones que éstas formen entre sí o con compañías nacionales, siempre que los activos excedan los USD 100.000.
- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de responsabilidad limitada, cuyos montos de activos excedan los USD 1.000.000.
- Las compañías que no se encuentren en los límites anteriormente descritos, y cuyos activos sean superiores a USD 1.600 deberán someter sus estados financieros a la opinión de auditoría externa cuando por informe previo de la Intendencia existan dudas fundadas de la realidad financiera de la compañía o los comisarios soliciten tal revisión.

Estos montos mínimos podrán ser revisados por la Superintendencia del Ecuador cada tres años.

Las compañías que según lo anteriormente detallado se encuentren obligadas a contratar una auditoría externa y no lo realicen serán oportunamente sancionadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, y de no efectuar, a pesar de dicha multa la entidad de control podrá solicitar la intervención de la compañía que incurriere en dicha falta.⁴⁹

⁴⁸ *Resolución de la Superintendencia de Compañías No 12*, publicada en el Registro Oficina No 621, del 18 de julio de 2002.

⁴⁹ *Ley de compañías*, emitida por el Honorable Congreso del Ecuador, el 20 de octubre del 1999, artículo 325.

Adicionalmente es importante mencionar que la selección y/o contratación de los auditores externos se la realizará mediante aprobación emitida por la Junta General de Accionistas, y adicionalmente las Compañías deberán informar a la Entidad de Control de la contratación de sus auditores externos. De igual manera, la Junta General de Accionistas será la responsable de conocer los resultados de los informes anuales de auditoría externa, situación que deberá estar en el punto de orden de las Actas de Junta.

Es importante mencionar que dentro de la información anual requerida a todas las compañías que se encuentran bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador se encuentra como requisito la entrega de una copia del informe de auditoría externa. La entrega de esta información será de carácter obligatorio con la finalidad de que las Compañías se encuentren al día ante la entidad de control.⁵⁰

Es de conocimiento general en el gran número de sociedades jurídicas son aquellas que se encuentren bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, tanto es así que únicamente en el año 2010 se crearon 92.127.⁵¹

2.1.2 Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Todas las entidades que se encuentran reguladas por la Ley de Instituciones del Sistema Financiero y bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros se encuentran obligados a la contratación de informes de auditoría externa sobre sus estados financieros.⁵²

Las instituciones obligadas a la contratación de auditorías externas serán las siguientes:⁵³

- Las instituciones financieras privadas, esto es, bancos privados, sociedades financieras, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda y cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público;
- Las instituciones financieras públicas y aquellas otras entidades públicas que de conformidad con sus propias leyes se encuentran sometidas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros;
- Las instituciones de servicios financieros, esto es, almacenes generales de depósito, compañías de arrendamiento mercantil, compañías emisoras o administradoras de tarjetas

⁵⁰ Registro Oficial 400, del 10 de marzo de 2011.

⁵¹ Eva Acosta, *92.000 empresas se crearon solo el 2010*, Metro Ecuador, publicado el 13 de septiembre del 2011.

⁵² Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Capítulo II, Art. 84

⁵³ Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Título XXI, Capítulo I, Art. 1.

de crédito, casas de cambio, corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas;

- La sociedad controladora de un grupo financiero;
- Las instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero;
- Las empresas de seguros y compañías de reaseguros;
- Las compañías administradoras de fondos y las casas de valores, siempre que formen parte de un grupo financiero; y,
- Las subsidiarias o afiliadas del exterior de los grupos financieros.

En las entidades del sector financiero a lo contrario de las entidades regidas por la Superintendencia de Compañías contratarán a sus auditores externos quienes fungirán también como comisarios de la entidad. Es importante mencionar que en el Sistema Financiero existe un mayor control por parte de la entidad de control, los cuales deberán ser desarrollados por las firmas auditoras, por lo que dentro del normal alcance de su revisión deberán adicionalmente incluir procedimientos que cubran las siguientes áreas.⁵⁴

- Opinar sobre la suficiencia y efectividad de los sistemas de control interno de las compañías.
- Revisión pormenorizada sobre las inversiones realizadas por este tipo de entidades tanto en entidades que se encuentran dentro del país como en el exterior.
- Revisión de los procedimientos efectuados e implementados sobre las recomendaciones de control interno correspondientes al ejercicio económico anterior.

La Junta General de Accionistas será el organismo interno de la entidad que se encargará de la contratación de la firma de auditoría externa, y deberá entregar a la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador una copia certificada del contrato hasta el 15 de mayo de cada año.⁵⁵

Los auditores externos para las entidades del sistema financiero serán contratados por el período de un año y podrán ser contratados sucesivamente hasta por un máximo de cinco años y luego podrán ser contratados nuevamente con un lapso de tiempo de tres años.⁵⁶

⁵⁴ *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*, Capítulo II, Art. 84

⁵⁵ *Ibidem*.

⁵⁶ *Codificación de la Ley General de Instituciones Financieras*, Título XXI, Sección II, Art. 11.

Las firmas auditoras deberán mantener los archivos que sustentan su revisión durante el período de seis años, período en el cual la entidad de control tendrá amplias facultades para solicitar revisiones o fiscalizaciones sobre la revisión de campo efectuadas por las firmas de auditoría externa.

Para el caso de auditorías de compañías de Seguros y Reaseguros adicionalmente al informe de auditoría, se deberá presentar al 30 de junio y al 31 de diciembre de cada año informes especiales relacionados a las inversiones, cartera, reaseguros, y reservas.⁵⁷

2.1.3 Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Ley General de Valores

Se encuentran bajo las regulaciones de la Ley General de Valores los siguientes tipos de entidades: bolsas valores, casas de valores, compañías calificadoras de riesgos, depósitos centralizados de compensación y liquidación de valores, sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y demás personas que actúen en dicho mercado.

Todas las entidades que se encuentran bajo la regulación de la Ley General de Valores; así como los emisores de valores inscritos en el Registro de Mercado de Valores deberán contratar una auditoría externa con una periodicidad anual sobre sus estados financieros.⁵⁸ Estas auditorías se lo efectuarán en los siguientes casos:

- Para la revisión de los estados financieros anuales de las Bolsas de Valores.⁵⁹ El Ecuador al año 2012 cuenta con dos Bolsas de Valores que son la de la ciudad de Quito y la de la ciudad de Guayaquil.
- Sobre los fondos de garantía constituidos por las casas de valores, que serán administrados por las Bolsas de Valores.
- Sobre cada fondo y negocio fiduciario deberá ser manejado de forma independiente por parte de su administradora de fondos.
- Sobre los fideicomisos cuando el constituyente la solicite.

Adicionalmente para el control de las operaciones que efectúe el sector público con la finalidad de dar cumplimiento por lo dispuesto por la Ley General de Valores, deberá contratar una firma de auditoría externa que estará autorizada por la Contraloría General del Estado.

⁵⁷ Resolución Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, publicado en Registro Oficial 77, del 2 de junio de 1997

⁵⁸ Ley General de Valores, título XXI, artículo 194.

⁵⁹ Ley General de Valores, título X, artículo 44.

La entidad de control que en este caso es la Superintendencia de Compañías del Ecuador podrá efectuar revisiones sobre los trabajos efectuados por las firmas de auditoría externa.

En las auditorías enmarcadas en la Ley General de Valores deberán efectuar revisiones que les permita emitir los siguientes informes adicionales a la opinión sobre los estados financieros:⁶⁰

- Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley.
- Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

Las Bolsas de Valores adicionalmente deberán presentar informes relacionados a: ⁶¹

- Opinión sobre el cumplimiento de la normatividad vigente, con relación a los mecanismos de negociación de valores.
- Opinión sobre si los sistemas implementados garantizan el resguardo, seguridad y transparencia de las operaciones realizadas a través de las bolsas.
- Opinión sobre si los beneficios obtenidos por la bolsa de valores, han sido reinvertidos en el cumplimiento de su objeto.
- Opinión sobre si los sistemas de información pública son adecuados y oportunos.
- Opinión sobre si las operaciones realizadas en la bolsa de valores se ajustan a la normativa legal vigente.

Las Casas de Valores adicionalmente deberán presentar los siguientes informes:⁶²

- Opinión sobre el cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera, según los parámetros establecidos.

⁶⁰ Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, Capítulo IV – Auditorías Externas, Sección IV – Disposiciones Generales.

⁶¹ Ibidem.

⁶² Ibidem.

- Opinión sobre la elaboración acorde a esta codificación de las órdenes de operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones.
- Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.
- Verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el Registro del Mercado de Valores y, de que su negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Los Depósitos Centralizados adicionalmente deberán presentar los siguientes informes:⁶³

- Opinión sobre el cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera, según los parámetros establecidos.
- Verificación de que se lleven los registros contables de los valores materializados y desmaterializados, de la prioridad de los valores, de la seguridad en los sistemas informáticos, de la negociación, de la constancia de tenencias entre otros; y de que se rijan por los principios de prioridad de inscripción y de tracto sucesivo.

Los Negocio Fiduciarios deberán presentar los siguientes informes:⁶⁴

- Revelación de los fondos de inversión y negocios fiduciarios administrados por la compañía, señalando el valor del patrimonio neto de cada uno.
- Opinión sobre si la contabilidad de cada fondo de inversión y negocio fiduciario es llevado en forma independiente a la de la administradora de fondos y fideicomisos.
- Verificación de la aplicación de la inversión del cincuenta por ciento del capital pagado de la administradora de fondos y fideicomisos, en unidades o cuotas de los fondos que administre; y de que éstas no excedan el treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo.

Los Fondos de Inversión deberán presentar los siguientes informes:⁶⁵

- Opinión sobre si los gastos efectuados por el fondo son únicamente aquellos que constan en el reglamento interno aprobado por la Superintendencia de Compañías.

⁶³ Ibidem.

⁶⁴ Ibidem.

⁶⁵ Ibidem.

- Verificación de que las inversiones del fondo se hayan efectuado, considerando las disposiciones que constan en la Ley de Mercado de Valores, su reglamento interno y esta codificación.

Los Emisores de Valores deberán presentar los siguientes informes:⁶⁶

- Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.
- Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores.
- Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas.
- Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores.

Las Calificadoras de Riesgo deberán presentar los siguientes informes:

- Opinión sobre el cumplimiento de su reglamento técnico de calificación de riesgo.

Los Negocios Fiduciarios deberán presentar los siguientes informes⁶⁷:

- Verificación de que la contabilidad del negocio fiduciario refleja el cumplimiento del objeto del fideicomiso.
- Verificación del cumplimiento de las instrucciones establecidas en el contrato.
- Revelación de los hechos o situaciones que impiden el normal desarrollo del negocio fiduciario y que retardan, o pueden retardar de manera sustancial, su ejecución y/o terminación del mismo.
- Opinión sobre la razonabilidad del valor de los bienes del patrimonio del negocio fiduciario.
- Sobre fideicomisos mercantiles utilizados en procesos de titularización, adicionalmente se verificará el cumplimiento de lo establecido para emisores de valores.

⁶⁶ Ibidem.

⁶⁷ Ibidem.

Las firmas de auditoría externa que emitan dictámenes sobre estados financieros de entidades sujetas al control de la Ley General de Valores deberán guardar toda la información que sustente sus revisiones durante el período de siete años, período en el cual la Superintendencia de Compañías del Ecuador tiene facultades para efectuar revisiones y/o fiscalizaciones.⁶⁸

Las entidades con la finalidad de mantener vigente su inscripción en el Registro de Mercado de Valores, deberán presentar anualmente una copia del informe de auditoría a la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.1.4 Obligatoriedad para efectuar Auditorías Externas de Compañías Reguladas por la Federación Nacional de Cooperativas del Ecuador

Las organizaciones cooperativas que se encuentran reguladas por la Federación Nacional de Cooperativas del Ecuador se encuentran obligadas a la contratación anual de auditorías externas sobre sus estados financieros, siempre y cuando el monto de sus activos sea superior a los diez mil dólares de Los Estados Unidos de Norteamérica. Estas organizaciones incluyen: uniones de cooperativas y federaciones de cooperativas.⁶⁹

La contratación de las auditorías externas deberán ser realizadas con una antelación de 90 días previo a la fecha de cierre de su ejercicio económico. Esta contratación deberá ser informada a la Dirección de la Federación Nacional de Cooperativas del Ecuador.

Las entidades cooperativas que se encuentran sujetas a esta Federación, podrán contratar a sus auditores hasta por un período consecutivo de tres años, y luego de transcurridos éstos no podrán ser nuevamente contratados hasta un período después de dos años luego del último ejercicio económico auditado.

Es importante también que señalar que otros tipos de auditorías externas pueden ser contratos en los siguientes casos:⁷⁰

- Por resolución de los ocios de la asamblea general.
- Por resolución del consejo de vigilancia de la organización cooperativa.
- A pedido escrito de las dos terceras partes de la totalidad de socios.
- Por resolución de la Dirección Nacional de Cooperativas.

Las firmas de auditoría externa, adicionalmente a la emisión de la opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros, deberá efectuar las siguientes opiniones:⁷¹

⁶⁸ Ibidem.

⁶⁹ *Registro Oficial No 406*, emitido el 28 de noviembre de 2006.

⁷⁰ Ibidem.

⁷¹ Ibidem.

- Evaluación, comentarios, conclusiones, recomendaciones sobre el control interno de la entidad auditada.
- Dictamen sobre el cumplimiento de las normas prudenciales e información financiera suplementaria de la entidad auditada.
- Dictamen sobre el cumplimiento de pago de las organizaciones cooperativas del 5% de fondo de educación cooperativas y de las multas impuestos por la Dirección Nacional de Cooperativas.

2.2 ANÁLISIS DEL POTENCIAL DE MERCADO

Según Gestipolis, el mercado potencial es la cantidad máxima que de un producto o servicio puede venderse durante un período dado de tiempo en un mercado y en condiciones determinadas. El potencial de mercado en la mayoría de situaciones depende de la situación económica del país, así como del conjunto de acciones comerciales que las empresas productoras y vendedoras de un determinado bien pueden realizar.⁷²

En base a la teoría anteriormente citada el potencial de mercado para Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., está dada por el número de compañías o sociedades que se encuentran obligadas a contratar una firma de auditoría externa para que emita una opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

2.2.1 Determinación del Numero de Compañías que requieren Auditorias Externas en el Ecuador

La determinación del número de compañías que requieren la contratación de una auditoría externa para sus estados financieros se ha basado en identificar las compañías que se encuentran obligadas conforme las regulaciones a las que se encuentran obligadas y bajo lo estipulado por sus organismos de regulación y control que son los siguientes:

- Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
- Dirección Nacional de Cooperativas.
- Ley General de Valores.

⁷² María Gonzáles, **Concepto de mercado y sus tipos**, Internet. www.gestipolis.com/canales/economia/articulos/42. Acceso: 3 de marzo de 2012.

2.2.1.1 Numero de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Compañías que requieren Auditorías Externas

Es de conocimiento general que la mayoría de compañías constituidas en el Ecuador se encuentran bajo el control y supervisión de esta entidad de control. Debido a esto Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., en el inicio de sus operaciones se ha concentrado en obtener las certificaciones necesarias para poder emitir opiniones de auditoría externa sobre los estados financieros de compañías bajo el control de esta entidad de control.

Como se explicó anteriormente las compañías ecuatorianas cuyos activos sean superiores a USD 1.000.000, compañías de economía mixta con activos superiores a USD 100.000, y las sucursales de compañías extranjeras con activos superiores a USD 100.000 se encuentran obligadas a la presentación de informes de auditoría externa anualmente.⁷³

Según información obtenida por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 4.464 compañías se encuentran obligadas a contratar una auditoría externa para la revisión de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2011. Esta información ha sido proporcionada por la Superintendencia de Compañías y se la detalla a continuación:

Las Compañías constituidas en el Ecuador al 31 de diciembre de 2011 se la detallan a continuación:

⁷³ Resolución de la Superintendencia de Compañías No 12, publicada en el Registro Oficial No 621, del 18 de julio de 2002.

Cuadro No. 2

INFORMACIÓN SOBRE COMPAÑÍAS CONSTITUIDAS EN LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS A SEPTIEMBRE 2011	
PROVINCIAS	# COMPAÑÍAS
Azuay	3.104
Bolívar	61
Cañar	288
Carchi	164
Chimborazo	388
Cotopaxi	465
El Oro	1.808
Esmeraldas	425
Galápagos	282
Guayas	34.131
Imbabura	631
Loja	829
Los Ríos	695
Manabí	2.281
Morona Santiago	161
Napo	119
Orellana	261
Pastaza	137
Pichincha	23.459
Santa Elena	419
Santo Domingo	634
Sucumbíos	471
Tungurahua	993
Zamora Chinchipe	196
Total # Compañías	72.402

Fuente: Superintendencia de Compañías Regional Quito, Dpto Investigación y Estudios, Ing. Miriam Naranjo, 23 de febrero de 2012.

De este total de compañías, al 31 de diciembre de 2011 el número de entidades que se encuentran obligadas a la contratación de una firma de auditoría externa para la revisión de sus estados financieros es de 4.464 compañías.⁷⁴

⁷⁴ *Superintendencia de Compañías*, Regional Norte, Dpto. Investigación y Estudios, Ing. Miriam Naranjo, 24 de febrero de 2012

2.2.1.2 Numero de Compañías Reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros que requieren Auditorías Externas

Como se mencionó anteriormente todas las entidades que se encuentran bajo el control y supervisión de esta entidad de control se encuentran obligadas a la contratación de auditorías externas para la opinión de sus estados financieros anualmente.

Según información proporcionada por esta Superintendencia, las entidades que se encuentran obligadas a la contratación de auditorías son las siguientes:

2.2.1.3 Numero de Compañías Reguladas por la Ley General de Valores que requieren Auditorías Externas

Como se lo describió en la sección anterior todas la entidades que se encuentren reguladas por la Ley General de Valores y los emisores inscritos en el Registro de Mercado de Valores se encuentran obligados a la contratación de auditorías externas anualmente para la emisión de una opinión sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

De acuerdo a la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías a continuación se muestra el número de entidades obligadas a la contratación de auditorías externas.

Cuadro No. 3

ENTES INSCRITOS EN EL REGISTRO DE MERCADO DE VALORES	TOTAL NACIONAL
BOLSA DE VALORES DE QUITO Y GUAYAQUIL	2
CASAS DE VALORES	39
ADMINISTRADORAS DE FONDOS	33
FONDOS ADMINISTRADOS	34
EMISORES	338
CALIFICADORAS	7
AUDITORAS	59
DEPOSITO DE VALORES	2
OPERADORES DE VALORES	135
ESTRUCTURADORES	43
REPRESENTANTES DE OBLIGACIONISTAS	146
Total	838

Fuente: Superintendencia de Compañías Regional Quito, Dpto Investigación y Estudios, Ing. Miriam Naranjo, 23 de febrero de 2012.

De acuerdo a lo anteriormente citado las compañías que se encuentran inscritas en el registro de mercado de valores son 838 compañías, información al 31 de diciembre de 2011.

2.2.1.4 Numero de Compañías Reguladas por la Dirección Nacional de Cooperativas que requieren Auditorías Externas

Al igual que las entidades que se encuentran bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, toda entidad regulada por la Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador requiere anualmente contratar auditorías externas para la revisión de las cifras presentadas en sus estados financieros.

Según lo informado por la secretaría de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador al 31 de diciembre de 2011 existen 350 cooperativas registradas en esta entidad, de las cuales todas requieren la contratación de una firma de auditoria externa.⁷⁵

En base a lo anteriormente detallado, las compañías que a diciembre de 2011 se encuentran obligadas a contratar una firma auditora para la emisión de una opinión sobre sus estados financieros que se señalan a continuación:

2.2.2 Clasificación de las Compañías en el Ecuador por su Tamaño

Para efectos de este proyecto de tesis, vamos a efectuar una clasificación de las compañías en el Ecuador con la finalidad de poder identificar el nicho de mercado de Advisory & Consulting Auditores Cia. Ltda., o el perfil de las compañías que serán consideradas como potenciales clientes de auditoria.

Los criterios para esta clasificación son:

- Origen de su patrimonio: Compañías locales y multinacionales.
- Monto total de activos

Esta clasificación solo la efectuaremos para aquellas compañías que se encuentran obligadas a efectuar auditorías externas sobre sus estados financieras, que son aquellas compañías que pueden convertirse en clientes para Advisory & Consulting Auditores.

2.2.2.1 Compañías por el Origen de su Patrimonio

La clasificación de las compañías de acuerdo al origen de su inversión las clasificaremos en locales y multinacionales.

⁷⁵ Información proporcionada por la Secretaría General de la Dirección de Cooperativas del Ecuador.

De acuerdo a la información otorgada por las entidades de control esta clasificación de las compañías que se encuentran obligadas a contratar una firma de auditoría externa son las siguientes:

Cuadro No. 4

Tipo de compañías	Entidad reguladora	Compañías multinacionales	Compañías nacionales	Compañías nacionales
Regidas por la de Instituciones financieras del Ecuador	Superintendencia de bancos y seguros del Ecuador	15	130	145 ⁷⁶
Regidas por la Dirección Nacional de Cooperativas	Dirección Nacional de Cooperativas	0	350	350 ⁷⁷
Regidas por la Ley de Compañías	Superintendencia de Compañías del Ecuador	223	4.241	⁷⁸ 4,464
Total compañías multinacionales en el Ecuador		238	4,591	4,959

Fuente:

- *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*, división de información, 31 de enero de 2012.
- *Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador*, división de información, 21 de enero de 2012.
- *Superintendencia de Compañías*, Regional Norte, dpto. Investigación y Estudios, Ing. Miriam Naranjo, 24 de febrero de 2012

2.2.2.2 Por el Monto Total de sus Activos

Al igual que la clasificación anterior, esta clasificación se la realizará sobre aquellas compañías que se encuentran obligadas a efectuar auditorías sobre sus estados financieros.

La clasificación es la siguiente:

- Compañías grandes, aquellas cuyos activos son superiores a USD 3.000.000
- Compañías medianas, aquellas cuyos activos totales se encuentran entre USD 1.500.000 y USD 3.000.000
- Compañías pequeñas, aquellas cuyos activos totales se encuentran entre USD 1.000.000 y USD 1.500.000.

Cabe mencionar que esta clasificación se efectuará únicamente para aquellas compañías que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Todas las otras compañías que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, así como de la Dirección Nacional de Cooperativas serán consideradas como compañías

⁷⁶ *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*, división de información, 31 de enero de 2012.

⁷⁷ *Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador*, división de información, 21 de enero de 2012.

⁷⁸ *Superintendencia de Compañías*, Regional Norte, dpto. Investigación y Estudios, Ing. Miriam Naranjo, 24 de febrero de 2012

pequeñas por cuanto independientemente del monto de sus activos se encuentran obligadas a contratar auditorías para las revisiones de sus estados financieros.

La clasificación se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro No. 5

Entidad de control	Compañías grandes	Compañías medianas	Compañías Pequeñas	Totales
Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador	65	45	35	145
Dirección Nacional de Cooperativas	69	150	131	350 ⁷⁹
Superintendencia de Compañías del Ecuador	1.792 ⁸⁰	1.245 ⁸¹	1.427	4.464
Total	1,926	1440	1,594	4,959

Fuente:

- *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*, división de información, 31 de enero de 2012.
- *Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador*, división de información, 21 de enero de 2012.
- *Superintendencia de Compañías*, Regional Norte, dpto. Investigación y Estudios, Ing. Miriam Naranjo, 24 de febrero de 2012.

2.2.3 Definición del Perfil de Compañías a las cuales Advisory & Consulting Auditores desea prestar sus Servicios Profesionales

En este capítulo se especificará el perfil de las compañías que pueden convertirse en clientes potenciales de Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., para la prestación de sus servicios.

Para este análisis es importante tomar en cuenta que Advisory & Consulting Auditores es una compañía de auditoría externa que fue recién constituida a finales del año 2010 y que inició sus operaciones efectivas en el año 2011, por lo que sin lugar a duda este será un criterio importante para seleccionar los clientes potenciales.

A continuación se detallan los criterios que se utilizarán para definir el perfil de potenciales clientes de Advisory & Consulting Auditores:

2.2.3.1 Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo a la Entidad de Control

Considerando principalmente que la compañía tiene apenas un año de operación efectiva, es claro que no cuenta con la experiencia necesaria y reconocimiento en el mercado. Debido a esto, Advisory & Consulting Auditores únicamente se enfocará en auditorías financieras para compañías que se encuentran controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

⁷⁹ *Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador*, división de información, 21 de enero de 2012.

⁸⁰ *Superintendencia de Compañías del Ecuador*, *Listado de compañías que aplicarán NIIF a partir del 1 de enero de 2011 con activos superiores a USD 3.000.000*. Internet. www.supercias.gob.ec. Acceso: 15 de Enero de 2012, ANEXO I.

⁸¹ *Ibidem*, Regional Norte, Dpto. Investigación y Estudios, Ing. Miriam Naranjo, 24 de febrero de 2012.

Aun cuando el personal de Advisory & Consulting Auditores cuenta con experiencia en auditorías a Asociaciones Cooperativas que se encuentran controladas por la Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador en esta primera etapa no se gestionará la obtención de las credenciales para poder auditar este tipo de compañías, por cuanto en los dos primeros años nos enfocaremos en auditar compañías regidas por la Ley de Compañías del Ecuador. Esta certificación se la gestionará en una segunda fase que se tiene programado al tercer año de operaciones efectivas de Advisory.

De igual manera la obtención de certificaciones como auditor de instituciones que son controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador se postergará para una tercera fase que se estimará al quinto año de operaciones efectivas de Advisory. Esta decisión básicamente se basa a que los principales requisitos para que una compañía sea autorizada a emitir informes de auditoría sobre este tipo de entidades deben cumplir con requisitos más rigurosos que principalmente es la suficiente experiencia en auditoría, experiencia que Advisory la tiene planificado adquirir durante sus primeros 5 años de operación. Adicionalmente la gran mayoría de instituciones reguladas por esta entidad de control, seleccionan en su mayoría a Compañías Auditoras Internacionales o a aquellas firmas que cuentan con representaciones de firmas internacionales, por lo que en esta primera etapa será muy difícil que Advisory cuente con una ventaja competitiva en este sector.

2.2.3.2 Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo al Origen del Patrimonio

En la clasificación efectuada para este proyecto de tesis, hemos definido a compañías multinacionales y compañías locales. En esta primera etapa de funcionamiento de Advisory, descartaremos a las compañías multinacionales como posibles clientes meta, debido principalmente a los siguientes criterios:

- Las compañías multinacionales en su gran mayoría contratan de manera global a firmas internacionales; es decir, la contratación es efectuada directamente por la casa matriz y dicha contratación generalmente recae en firmas de auditoría internacionales o que cuentan con una representación internacional.
- Adicionalmente aquellas compañías que cuentan con la libertad de contratar a firmas de auditoría locales (que son en un mínimo número) lo hacen a firmas de auditoría que cuentan con varios años de experiencia, factor que sin lugar a duda es un debilidad de Advisory & Consulting Auditores, aún cuando su personal técnico cuenta con importante experiencia en el sector y sobre todo experiencia realizada en firmas de auditorías internacionales.

Debido a lo anteriormente descrito las compañías locales son aquellas que para efecto de este proyecto se han definido como clientes potenciales para Advisory & Consulting Auditores durante su primera etapa, etapa que ha sido definida y proyectada a tres años.

2.2.3.3 Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo al Tamaño de sus Activos

En la clasificación efectuada para este proyecto de tesis, hemos definido a compañías multinacionales y compañías locales. En esta primera etapa de funcionamiento Advisory & Consulting se enfocará principalmente en captar clientes que son compañías que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que por su tamaño han sido definidos como medianas.

Las compañías catalogadas como grandes no serán el objetivo principal por cuanto este tipo de compañías generalmente contratan a firmas internacionales o a firmas con varios años de experiencia como auditores de sus estados financieros. Advisory al poseer únicamente un año de operación efectiva no cuenta con la suficiente experiencia como compañía y adicionalmente no cuenta con una amplia cartera de clientes como referencia que pueden ser factores de diferenciación frente a su competencia y sobre todo son los factores más importantes que este tipo de compañías analizan para seleccionar y contratar a firmas de auditoría que emitan opiniones independientes sobre las cifras de sus estados financieros. Sin embargo es importante mencionar que este es el objetivo al cual Advisory & Consulting Auditores se enfocará en los siguientes años de funcionamiento de la compañía.

Las compañías catalogadas como pequeñas de igual manera no serán consideradas como clientes potenciales para Advisory, por cuanto la gran mayoría de este tipo de compañías se basan principalmente en el factor económico para la contratación de firmas de auditoría, por cuanto no consideran que estos informes son de valor agregado para la administración sino únicamente lo consideran como un requisito exigido por la legislación ecuatoriana. Es de conocimiento general que en el Ecuador existe un importante número de firmas de auditoría externa que no cumplen con los procedimientos mínimos de revisiones estipulados en las Normas Internacionales de Auditoría, por lo que pueden ofrecer honorarios excesivamente bajos a sus clientes, honorarios que para la metodología de trabajo y revisión de Advisory & Consulting Auditores no resulta rentable.

Es claro que generalizar no es la mejor opción sin embargo existen factores o condiciones generales que deben ser tomadas en cuenta para focalizar los esfuerzos de Advisory & Consulting para captar nuevos clientes e incrementar su cartera, experiencia y nivel de ingresos.

Para los funcionarios de Advisory es claro que toda empresa representa una oportunidad de negocio, situación por la cual se efectuarán entrevistas, reuniones con todo tipo de compañías que

soliciten cotizaciones de nuestros servicios, y luego de mantener una reunión con la administración del posible cliente identificaremos su perfil, y analizaremos si dicha compañía representa un potencial cliente para la compañía con la finalidad de optimizar los recursos que son utilizados para captar nuevos clientes.

2.2.3.4 Perfil de Clientes Potenciales de acuerdo a su Evaluación de Riesgo

Dentro de la política de Advisory y adicionalmente acorde con la metodología diseñada para efectuar los estudios de auditoría externa se ha estipulado efectuar análisis preliminares sobre los perfiles de potenciales clientes con la finalidad de cuantificar sus riesgos, los cuales en algún momento podrían afectar la reputación y operación de Advisory.

De igual manera como parte de la aceptación de un nuevo cliente se ha establecido efectuar reuniones de trabajo previas, cuyo objetivo es captar la mayor información posible de la administración de los posible clientes, todo esto para poder estructurar una propuesta de auditoría acorde a la estructura de la compañía y adicionalmente tener una adecuada evaluación del riesgo del cliente, el cual será sin lugar a duda un factor de importancia dentro del proceso de captación de nuevos clientes.

Los principales riesgos a identificar que podrían terminar en una no aceptación de un posible cliente son los siguientes:

- **Tributarios:** La reunión de entrevista con el probable cliente tendrá como objetivo identificar en el caso que existan riesgos tributarios que puedan condicionar la opinión de auditoría. De igual manera la entrevista estará enfocada a captar la mayor cantidad de información que permitan identificar o cuantificar riesgos que puedan tener los potenciales clientes con la administración tributaria. En el Ecuador los riesgos tributarios son de alta importancia los cuales afectan directamente a las compañías de auditoría externa, por lo que Advisory & Consulting evaluará detenidamente este tipo de riesgos antes de captar un nuevo cliente. Estos riesgos también pueden ser medidos por el giro de negocio de las compañías, ya que ciertas industrias tienen mayor o menor complicación tributaria y por ende mayor o menor exposición al riesgo. Este tipo de información también puede ser obtenida por medio de una lectura detenida de los anteriores informes de auditorías externas de las compañías.
- **Legales:** Al igual que los riesgos tributarios los riesgos legales merecen una importante atención en la evaluación de perfil de riesgo del cliente. Este tipo de riesgos pueden ser identificados de la reunión mantenida con el cliente, y de una lectura en detalle sobre el informe de auditoría. De igual manera existen industrias que tiene una regulación más rígida y por ende su exposición al riesgo es mayor ya que su normativa de aplicación y cumplimiento es más compleja.

- **Financieros:** Como parte de la reunión inicial con un posible cliente se solicitarán estados financieros detallados actualizados que permitirán identificar la estructura financiera de la compañía. Esta revisión permitirá que el persona de Advisory pueda identificar posibles temas financieros que dificulten nuestro trabajo en su defecto puedan condicionar la emisión de una opinión de auditoría.

Estos factores son importantes y permitirán evaluar el perfil de riesgo de un potencial cliente. Dentro de lo posible Advisory & Consulting Auditores buscará prestar sus servicios a clientes con un perfil de riesgo medio, medio bajo. Esto con la única finalidad minimizar posibles riesgos que puedan recaer sobre sobre la licencia con la que cuenta Advisory & Consulting Auditores para efectuar este tipo de consultorías.

Es importante también mencionar que este previo análisis de perfil de riesgo de los posibles o probables clientes tendrán una relación directa con el monto de honorarios fijados para el desarrollo de la consultoría, por lo que dicho análisis a más de ser una herramienta para aceptación o no de un cliente, será la principal herramienta para la cuantificación de honorarios.

En base a todo el análisis anteriormente documentado, el perfil de un cliente potencia de auditoria externa para Advisory & Consulting se lo describe de la siguiente manera:

- Aquellas compañías que se encuentren reguladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Aquellas compañías que están reguladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyos activos totales se encuentran en entre USD 1.500.000 y USD 3.000.000.
- Aquellas compañías cuyo perfil de riesgo ha sido calificado con un riesgo medio – medio bajo.

2.2.4 Identificación de Compañías de Auditoria Externa registradas en el Ecuador y que son competencia directa para Advisory & Consulting Auditores

En base a información obtenida por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, al 31 de diciembre de 2011 existen entre personas naturales y jurídicas 590 que cuentan con la licencia para ejercer actividades de auditoría externa y se encuentran autorizadas por este organismo de control, según lo detalla el ANEXO II.⁸²

⁸² Superintendencia de Compañías del Ecuador, Consultas en línea. Internet. www.supercias.gob.ec. Acceso: 31 de diciembre de 2011.

Para la definición de firmas de auditoría externa que representan competencia directa para Advisory, se contemplan los siguientes:

- Estructura societaria.
- Firma local o internacional.
- Tamaño de la compañía auditora.

2.2.4.1 Firmas Auditoras de acuerdo a su Estructura Societaria

De acuerdo a esta estructura, las firmas autorizadas de auditoría externa pueden ser de personas jurídicas o de personas naturales. Definitivamente de acuerdo al perfil de cliente meta de Advisory se considerará como competencia a las compañías de auditoría externa que son personas jurídicas.

Es claro que en base al perfil del cliente meta de Advisory, este tipo de compañías generalmente no contratan a personas naturales como auditores para la revisión de sus estados financieros. Sin embargo, de inicio aun cuando de acuerdo a esta estructura se considera como competencia directa a las Compañías de Auditoría Externa, las firmas de auditor externo de personas naturales en ciertos casos pueden también convertirse en una competencia indirecta por lo cual para desarrollo de estrategias de captación de clientes también serán considerados este grupo de auditores.

En base al listado de auditores publicados por la Superintendencia de Control, la clasificación de firmas auditoras es la siguiente:

Cuadro No. 6

Firmas de auditoria	Personas naturales	Personas Jurídicas	Total
Tipo de firmas	356	234	590

Fuente: www.supercias.gob.ec

2.2.4.2 Firmas locales o Internacionales

De igual manera basada en el perfil de cliente de Advisory, se considera como competencia directa a las compañías de auditoría externa locales. Es importante resaltar que en esta primera fase si bien es cierto la competencia directa serán las compañías de auditoría externa locales, Advisory & Consulting Auditores por medio de este proyecto de tesis tendrá el enfoque de conseguir la representación de una firma internacional, situación por la cual cuando esta representación haya sido conseguida, las firmas auditoras internacionales se convertirán en competidores directos.

En esta primera fase, las firmas internacionales no serán el fuerte de la competencia directa debido a los siguientes criterios:

- Las firmas de auditoría externa internacionales generalmente son contratadas de manera global por compañías multinacionales, compañías que en esta primera etapa no son consideradas como clientes meta para Advisory.
- Las firmas de auditoría externa internacionales son contratadas generalmente por compañías locales catalogadas como grandes, que de igual manera en esta primera fase no son clientes objetivos de Advisory.
- Las firmas de auditoría externa internacionales poseen como clientes a la mayoría de compañías que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, que de igual manera son compañías a las cuales Advisory no las considera como posibles clientes dentro de sus primeros 5 años de operación.

Cuadro No. 7

Firmas de auditoría	Firmas locales	Firmas internacionales	Total
Firmas auditoras	189	45	234

Fuente: www.supercias.gob.ec

2.2.4.3 Tamaño de la Compañía Auditora

De acuerdo al tamaño de la estructura de las compañías auditoras, se consideran como competencia directa a las compañías de auditoría externa medianas y pequeñas sean estas locales o internacionales.

Únicamente se segregan de este grupo a las compañías internacionales catalogadas como grandes.

De acuerdo a esta clasificación a continuación se muestra el cuadro de firmas auditoras de acuerdo a su tamaño:

Cuadro No. 8

Firmas de auditoría	Firmas locales	Firmas internacionales	Total
Firmas auditoras grandes		18	18
Firmas auditoras medianas y pequeñas	211	5	216
Total	211	23	234

Fuente: www.supercias.gob.ec

Basados en el análisis de los competidores directos, se concluye que Advisory & Consulting Auditores cuenta con 222 firmas de auditoría externa entre firmas locales e internacionales que representan una competencia directa, por cuanto la gran mayoría de sus clientes cuentan con el perfil de un potencial cliente para Advisory.

Cabe mencionar que en esta clasificación no se ha considerado la región o ciudad de cada una de estas firmas por cuanto se considera que no es una condición final ya que si existe un honorario adecuado, este honorario puede cubrir costos de desplazamiento, o simplemente se pueden realizar estrategias con firmas de la localidad para realizar el trabajo de campo.

2.2.5 Determinación del Mercado Objetivo

El mercado objetivo es un sinónimo para determinar en este caso el cliente al cual se enfocarán las estrategias de mercado para la captación de clientes.⁸³

De igual manera se define como mercado objetivo la totalidad de un espacio preferente donde confluyen la oferta y la demanda para el intercambio de bienes y servicios. Es el segmento de la demanda al cual está dirigido el bien o servicio.⁸⁴

Para la determinación del mercado objetivo hemos basado nuestro análisis primeramente en identificar el perfil del cliente que es atractivo para que Advisory & Consulting Auditores ofrezca sus servicios de consultoría. Nuestro análisis consideró varios aspectos entre los cuales citamos: de acuerdo a la entidad que las controla, origen de su patrimonio, tamaño de la compañía y perfil de riesgo.

En la sección anterior se encuentra desarrollado cada uno de estos aspectos que fueron base para la determinación del perfil de clientes o compañías que representan el mercado objetivo para Advisory & Consulting Auditores.

Basados en estos análisis podemos resumir el perfil del cliente objetivo para Advisory & Consulting Auditores a aquellas compañías que se encuentran controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador cuyo capital social es de fuente ecuatoriana, sus activos totales se encuentran entre USD 1.500.000 y USD 3.000.000 y que cuentan con un perfil de riesgo medio, medio bajo. El número de compañías que se encajan en este perfil es de 1.245 entidades jurídicas.

Es importante resaltar que en la determinación del número objetivo de compañías no se incluye el criterio de perfil de riesgo, por cuanto dicha evaluación se la puede construir únicamente luego de

⁸³ Wikipedia, *Definición mercado objetivo*. Internet. http://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_objetivo. Acceso: 20 de enero de 2012.

⁸⁴ Ibidem.

mantener una reunión con la administración de la compañía. Adicionalmente en nuestro análisis no hemos considerado el domicilio de la compañía ya que consideramos que no es un factor primordial porque mucho dependerá de la capacidad de negociación del honorario el cual puede solventar los gastos de movilización o en su defecto es posible establecer alianzas con firmas de auditoría externa de la localidad para que efectúen el trabajo de campo. Es decir hay varias alternativas por las cuales no se segregaron a aquellas empresas que no se encuentran radicadas en la ciudad de Quito.

3 IDENTIFICACIÓN DE FIRMAS AUDITORAS INTERNACIONALES PARA LA OBTENCIÓN DE LA REPRESENTACIÓN INTERNACIONAL

3.1 IDENTIFICACIÓN DE FIRMAS AUDITORAS INTERNACIONALES QUE NO CUENTAN CON OFICINAS EN EL ECUADOR

3.1.1 Identificación de Firmas Auditoras Internacionales que cuentan con presencia en el Ecuador

Es importante mencionar que el mercado Ecuatoriano debido a su tamaño y a su nivel de economía constituye un mercado pequeño para compañías multinacionales en general incluyendo a las firmas de auditoría externa. Debido a esto el Ecuador no es un mercado atractivo para que las compañías multinacionales inviertan en el país y mantenga una presencia directa de su marca. Esta situación va de la mano con las firmas de auditoría externa puesto que las firmas internacionales de auditoría se manejan de la misma manera que una compañía multinacional por lo que el Ecuador al ser un mercado pequeño se vuelve en un mercado no atractivo para las firmas internacionales, adicionalmente debido a que el Ecuador no cuenta con un número importante de compañías multinacionales en su economía tiene una incidencia directa en el interés de las firmas auditoras por tener o no presencia directa de su marca en el país.

El proceso de identificación la mejor alternativa para que Advisory & Consulting Auditores obtenga la representación de una firma internacional inicia con la identificación de aquellas firmas internacionales que ya cuentan con una presencia en el Ecuador, sea esta de manera directa por medio de una compañía subsidiaria o por medio de una representación a través de una firma de auditoría local.

Para este proceso se obtuvo el detalle de firmas auditoras registradas y constituidas en el Ecuador. Este detalle fue obtenido de la página web de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Ver Anexo II.

Es importante tener en claro las posibles figuras por medio de las cuales una firma internacional pueda tener una representación en el Ecuador, y estas modalidades son:

- Por medio de una compañía filial: Una compañía filial es una compañía controlada por otra llamada Casa Matriz, Parent Company o Compañía Madre. La compañía madre mantiene el control de su filial por medio de la titularidad de las acciones. Estas acciones permiten

que la Casa Matriz tome las decisiones de su subsidiaria y ejercer su control. Una filial es una entidad independiente y sus negocios son actividades integradas a los de su Casa Matriz.⁸⁵

- Por medio de una representación: Una compañía que suministra productos o servicios puede expandir sus ventas o su presencia en mercados internacionales por medio de una tercera compañía local manteniendo los estándares de la compañía principal.⁸⁶
- Por medio de una afiliación a asociaciones internacionales de firmas independientes: Con esta modalidad compañías locales a cambio de un *fee* mensual o anual de afiliación pueden asociarse a firmas internacionales. A cambio de este honorario las firmas locales pueden tener acceso a información de metodología de revisiones, capacitaciones, material didáctico entre otras.⁸⁷

Nuestro análisis considerará cualquiera de las modalidades anteriormente citadas de firmas internacionales de auditoría. Sin embargo es importante resaltar que la modalidad de “afiliación” es la menos formal de todas, ya que la relación entre la firma local y la firma internacional está dada únicamente por el pago de un *fee* de afiliación, acuerdo que dependiendo de los resultados y relaciones en algún momento podría darse por terminado.

Dentro del listado de firmas auditoras registradas en el Ecuador y que ha sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las siguientes firmas son aquellas que tienen la representación de una firma internacional:⁸⁸

1. Ernst & Young
2. Deloitte & Touche
3. Price & WaterhouseCoopers
4. Baker Tilly
5. BDO Stern
6. K.P.M.G
7. Moore Stephens
8. Moores Rowland
9. Morgan International
10. PKF
11. SMS
12. Taxes and Auditing

⁸⁵ Wikipedia. Internet. <http://es.wikipedia.org/wiki/Filial>. Acceso: 31 de enero de 2012.

⁸⁶ Global negotiator. Internet. <http://www.globalnegotiator.com/tienda/contrato-de-representacion-comercial-internacional.html>. Acceso: 20 de febrero de 2012.

⁸⁷ Juan Aguilar & Asociados. Internet. [<http://www.aguilarbocanegra.com/jaas.shtml>]. Acceso: 15 de febrero de 2012.

⁸⁸ Superintendencia de Compañías del Ecuador, *Listado de auditores emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador*. Internet. [www.supercias.gob.ec]. Anexo II

- 13.UHY Audit
- 14.Polaris
- 15.Grant Thornton
- 16.Polaris International – Nuñez & Asociados
- 17.RSM International – Herrera Chang & Asociados
- 18.Crowe Horwath – Jose Romero
- 19.Peat Marwick
- 20.BKF
- 21.Horwat International – Romero & Asociados
- 22.Crawford – Ricardo Valle
- 23.Morison International – Hansen Holm

3.1.2 Identificación de las Principales Firmas Internacionales de Auditoría Externa

Dentro del proceso para identificar a la firma de auditoría externa internacional que no tenga presencia en el Ecuador que pueda ser considerada como una opción para Advisory & Consulting Auditores en su interés de obtener una representación internacional, identificaremos las principales firmas de auditoría externa a nivel global. Para este análisis se ha recurrido a varias fuentes de internet que son:

- Big four audit firms. Información tomada de: http://en.wikipedia.org/wiki/Big_Four
- Ranking de firmas en el Reino Unido: <http://www.accountancyage.com/static/top50-this-year>
- Firmas más grandes listadas por la SEK: <http://www.rmsbg.com/pdfs/0902/Top%20SEC>

El ranking de firmas auditoras generalmente se lo realiza basados en los montos facturados en el período de un año. Basados en las fuentes de información anteriormente citados, el listado de las principales firmas internacionales de auditoría son las siguientes:⁸⁹

⁸⁹ *Ranking de firmas auditoras globales*. Internet. [<http://www.accountancyage.com/static/top50-this-year>]. Acceso: 15 de enero de 2012.

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. Price & WaterhouseCoopers | 33. Buzzacott |
| 2. Deloitte & Touche | 34. Crawford |
| 3. EY & Young | 35. Reves & Co |
| 4. KPMG | 36. Rawlinson & Hunter |
| 5. BDO | 37. TaxAssist Accountants |
| 6. Grant Thornton | 38. Price Bailey |
| 7. RSM International | 39. SDJ Accountancy |
| 8. Baker Tilly | 40. Scott-Moncrief |
| 9. McGladrey & Pullen LLP | 41. Mercer & Hole |
| 10. Smith & Williamson | 42. Russell Bedford |
| 11. PKF | 43. Perry Smith |
| 12. Crowe Chizek & Company LLC | 44. KBA Group. |
| 13. Moore Stephens | 45. Wolf & Company PC. |
| 14. Mayer Hoffman McCann | 46. Sherf & Company LLP |
| 15. Moores Rowland | 47. Morison International |
| 16. Morgan International | 48. Thompson Greenspon and Co. |
| 17. Mazars | 49. Grossberg Co. |
| 18. Peat Marwick | 50. Cotton and Co. |
| 19. Begbies Trainor | 51. Stoy, Malone and Co. |
| 20. Haines Watts Group | 52. Linton, Shafer and Co. |
| 21. Crowe Clark Whitehill | 53. Frank and Co. |
| 22. Crowe Horwath | 54. UPK Audit Ltd. |
| 23. Beard Miller Company LLP | 55. Leading Edge Alliance |
| 24. SMS | 56. Confeauditores |
| 25. Taxes and Auditing | 57. Auren |
| 26. Horwat International | 58. Kreston International |
| 27. BKF | 59. Nexia International |
| 28. Saffery Champness | 60. TIAG International |
| 29. UHY | 61. HLB International |
| 30. Kingstom Smith | 62. AGN International |
| 31. MCR | 63. JHI International |
| 32. HW Fisher & Company | 64. Leading Edge Alliance |

3.1.3 Identificación de las Principales Firmas Internacionales que no cuentan con presencia en el Ecuador

A pesar de lo anteriormente citado en el Ecuador si existen firmas internacionales de auditoría externa bajo las modalidades legales y societarias anteriormente descritas, por lo que a pesar de lo anteriormente detallado existen factores positivos que permitirán atraer la presencia de firmas de auditoría internacional al Ecuador; factores como los siguientes:

- Aun cuando el Ecuador es un mercado con una economía pequeña, existen un número reducido de firmas de auditoría con respecto al número de compañías constituidas en el Ecuador. Esta situación se constituye una oportunidad de negocio ya que Advisory & Consulting Auditores de contar con la representación de una firma internacional puede tener ventajas competitivas que le permitirán incrementar rápidamente su presencia en el mercado Ecuatoriano.
- En el Ecuador existe un reducido número de firmas de auditoría internacionales o de firmas locales que cuentan con representaciones de firmas internacionales (23 firmas), lo cual significa una oportunidad de negocio para Advisory & Consulting Auditores ya que esta cifra demuestra que el mercado Ecuatoriano en el tema de firmas de auditoría tienen posibilidad de crecimiento.

De la investigación realizada por medio de internet, se ha identificado que las siguientes firmas internacionales de auditoría externa aun no tienen aun presencia en el Ecuador, sea este tipo de presencia en cualquiera de las figuras legales anteriormente detalladas. Cabe mencionar que este listado ha sido validado con el detalle de firmas auditoras calificadas por la Superintendencia del Ecuador.⁹⁰

- McGladrey & Pulle LLP
- Smith & Williamson
- Crowe Chizek & Company LLC
- Mayer Hoffman McCann
- Mazars
- Begbies Traynor
- Haines Watts Group
- Crowe Clark Whitehil
- Beard Miller Company LLP
- Saffery Champness
- Kingstom Smith
- MCR
- HW Fisher & Company
- Buzzacott
- Crawford
- Reves & Co
- Rawlinson & Hunter
- TaxAssist Accountants
- Price Bailey

⁹⁰ Superintendencia de Compañías del Ecuador, *Listado de auditores*. Internet. [www.supercias.gob.ec]. Acceso: 31 de marzo del 2012. Anexo II

- SDJ Accountancy
- Scott-Moncrief
- Mercer & Hole
- Perry Smith
- KBA Group.
- Wolf & Company PC.
- Sherf & Company LLP
- Thompson Greenspon and Co.
- Grossberg Co.
- Nexia International
- Cotton and Co.
- Stoy, Malone and Co.
- Linton, Shafer and Co.
- Frank and Co.
- UPK Audit Ltd.
- MGI Consulting Ltd.
- Kreston International
- Nexia International
- TIAG International
- HLB International
- AGN International
- JHI International
- Leading Edge Alliance
- Confeauditores
- Auren

3.2 DETERMINACIÓN DEL PERFIL ADECUADO DE LA FIRMA INTERNACIONAL DE LA QUE SE OBTENDRÁ LA REPRESENTACIÓN

3.2.1 Perfil de las Firmas de Auditoría Internacional que cuentan con una presencia en el Ecuador

Como se detalló anteriormente las firmas de auditoría externa que cuentan con una presencia en el Ecuador lo han realizado por medio de las siguientes figuras societarias:

- Presencia directa por medio de una compañía filial, que se encuentra controlada por la compañía principal o matriz.

- Adquisición de una representación: Por medio de la cual una compañía local establece una alianza estratégica con una firma de auditoría internacional con la final de adquirir su marca como patrocinio para su gestión local.
- Afiliación a asociaciones de firmas independientes: Con esta modalidad compañías locales a cambio de un *fee* mensual o anual de afiliación pueden asociarse a firmas internacionales. A cambio de este honorario las firmas locales pueden tener acceso a información de metodología de revisiones, capacitaciones, material didáctico entre otras.

En el Ecuador, las firmas de auditoría internacional se encuentran presentes en el mercado local utilizando las opciones anteriormente citadas. Por medio de la investigación a través de las páginas de internet de cada una de las firmas de auditoría se ha podido clasificarlas considerando cual de las estrategias anteriormente detalladas:

a) Presencia directa por medio de compañías subsidiarias; son las siguientes:⁹¹

- Ernst & Young
- Deloitte & Touche
- Price & WaterhouseCoopers
- Baker Tilly
- BDO Stern
- K.P.M.G
- Moore Stephens
- PKF
- UHY Audit
- Grant Thornton

b) Adquisición de una representación de firma internacional; son las siguientes:

- Moores Rowland
- Morgan International
- SMS
- Taxes and Auditing
- Polaris
- BKF
- Peat Marwick

⁹¹ Superintendencia de Compañías del Ecuador, *Listado de auditores*. Internet. [www.supercias.gob.ec]. Acceso: 31 de marzo del 2012. Anexo II

c) Afiliación a asociaciones de firmas independientes; son las siguientes:

- Polaris International – Nuñez & Asociados
- RSM International – Herrera Chang & Asociados
- Crowe Horwath – Jose Romero
- Horwat International – Romero & Asociados
- Crawford – Ricardo Valle
- Morison International – Hansen Holm

En base a la clasificación anteriormente detallada se ha podido establecer características comunes que permita definir los perfiles generales de las compañías de auditoría externa que se encuentran registradas en la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que tienen algún tipo de representación de una firma internacional.

Basados en el análisis se ha establecido tres diferentes tipos de perfiles, los cuales los podemos resumir de la siguiente manera:

- Las firmas internacionales de auditoría catalogadas como grandes se encuentran presentes en el Ecuador de forma directa, es decir existen se han creado firmas subsidiarias para la operación en el mercado local. Este tipo de compañías mantiene el control total de las firmas subsidiarias.

En estas compañías el paquete accionario se encuentra en poder de la casa matriz, y a nivel local existen directores que se encargan del manejo de la compañía siempre basados en los lineamientos establecidos por su casa matriz.

- Las firmas internacionales de auditoría catalogadas como medianas han optado por otorgar representaciones a firmas locales como estrategia para incrementar su participación y presencia en mercados de otros países y dentro de estos incluido el Ecuador.

Para el otorgamiento de estas representaciones las firmas locales deben mantener estándares de calidad establecidos por la firma principal; adicionalmente, en este tipo de asociaciones estratégicas las firma internacional no posee el totalidad del paquete accionario de la compañía local, pero se establecen regalías que deben ser pagadas de manera anual y que generalmente son calculadas basadas en los montos anuales de facturación. En algunos a casos aun cuando la firma internacional no posea la mayoría del paquete accionario de la firma local, se establecen lineamientos para el manejo operacional y de imagen de la compañía.

- Finalmente tenemos a las compañías locales catalogadas como pequeñas que en su afán de obtener algún tipo de representación internacional con la finalidad de mejorar su imagen y posicionamiento en el mercado Ecuatoriano buscan afiliaciones a firmas internacionales. Este tipo de estrategia se diferencia a la obtención de una representación por cuanto en una afiliación no existen controles que aseguren un nivel de calidad similar a la de la firma internacional, sino que por medio de esta afiliación únicamente se tiene el derecho de incluir dicha marca dentro de la imagen corporativa de la compañía local.

Adicionalmente en ciertas afiliaciones se incluyen costos de entrega de materiales técnicos elaborados por la marca internacional o también incluyen costos de cursos a nivel internacional, sin embargo todas estas estrategias tienen un mejor alcance o exigencias por parte de una firma internacional si se tratara de una representación.

En base a lo anteriormente analizado es importante definir el plan de crecimiento que tiene Advisory & Consulting Auditores y la visión de sus socios para basado en estas estrategias definir el perfil adecuado de las firmas de auditoría internacional con las cuales iniciaría contactos con la finalidad de obtener una representación.

3.2.2 Perfil Adecuado de la Firma Internacional para la obtención de una Representación

Para la definición del perfil adecuado de la firma internacional con la cual se realizará los contactos necesarios con la finalidad de poder adquirir la representación para Advisory & Consulting Auditores es necesario definir los planes de negocio que tiene la compañía para su futuro las expectativas de sus socios.

Como se mencionó anteriormente Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda., ha sido constituida con la aportación de cuatro socios, los cuales hemos desarrollado nuestra carrera profesional en firmas de auditoría internacionales como son: Ernst&Young, KMP, Arthur Anddersen; situación por la cual desde el inicio de la compañía fueron establecidos claramente los objetivos de crecimiento y se estructuró la visión a futuro de la compañía, visión que contempla la obtención de la representación de una firma internacional.

Dentro de los objetivos planteados sobre el crecimiento comercial de la compañía se encuentran los siguientes. Cabe mencionar que estos objetivos fueron planteados en conjunto por quienes fueron los fundadores de la compañía dentro de los cuales se encuentra mi nombre. Adicionalmente estos objetivos fueron planteados por año con la finalidad de tener parámetros claros con la finalidad de hacer permanentes análisis de cumplimientos de objetivos. Cabe mencionar que los objetivos planteados fueron base para la definición de la misión y visión de la Firma Auditora. Los objetivos previamente planteados y definidos son los siguientes:

AÑO 2010:

- Constitución de la compañía

Resultados: A la fecha la compañía se encuentra legalmente constituida e inscrita en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

- Obtención de la certificación de auditores externos calificados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Resultados: A la fecha Advisory & Consulting Auditores cuenta ya con la certificación de Resultados Auditores Externos emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La certificación obtenida es el RNAE – 749. Mediante esta certificación Advisory & Consulting Auditores ya cuenta con los permisos para emisión de opiniones de auditoría externa para compañías que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Ver en Anexo IV la credencial de auditor externo emitido por la entidad de control.

- Diseño de la imagen corporativa de la compañía lo cual incluye diseño de logotipo y poner en línea una página web.

Para el diseño del logotipo se utilizaron los siguientes conceptos con la finalidad de convertirlo en una herramienta efectiva de marketing e imagen corporativa.

El logotipo un elemento gráfico, verbo-visual o auditivo que sirve a una persona, empresa, institución o producto como representación y presencia en el mercado. Constituye la representación tipográfica del nombre de la marca, constituye la identidad visual de una empresa o institución. A continuación las características de un Logotipo:⁹²

- a. El Ícono o Isotipo: Es el símbolo visual gráfico.
- b. El Nombre: Es la representación verbo-visual o fonética del elemento básico de identidad.
- c. La Marca: Es el registro del nombre para uso comercial.

Composición: El logotipo puede estar compuesto por una tipografía (tipo de letra) representativa de los valores y características de la empresa, un símbolo o isotipo que debe

⁹² Que más negocios, definición de logotipo. Internet. [http://www.masquenegocios.com/logotipos-y-emblemas/45-definicion-de-logotipo.html]. Acceso: 31 de julio de 2011.

transmitir un mensaje fuerte y claro sin la necesidad de un mensaje escrito o apoyo de una tipografía, o bien puede estar compuesto con la combinación de los dos elementos antes mencionados, esta combinación es llamada logotipo.⁹³

Características Importantes para una comunicación efectiva a través de un Logotipo:⁹⁴

- La Tipografía (en caso de tenerla) debe transmitir un mensaje por sí sola y debe formar parte representativa de la compañía. Por lo general, podría variar de acuerdo al sector o área comercial a la cual se dedica su empresa.
- En el Logotipo deben expresarse los valores y características de su empresa sin necesidad de recurrir a textos descriptivos o frases que lo identifiquen. Específicamente:
 - Debe poseer un diseño simple y sencillo, cuanto más complejo sea el diseño más difícil será recordarlo.
 - Debe contener la menor cantidad de colores.
 - Debe ser versátil, ubicable en cualquier lugar en que se desee, fácil de reproducir por medios audiovisuales y en cierta medida, fácil de reproducir por el público.
- El mensaje que transmite un logotipo debe ser preciso, claro y fuerte, sin ambigüedades o difusión.

Todas éstas características deben cumplirse cuando un logotipo está correctamente compuesto y diseñado.

Características y Resultados Desfavorables al Diseñar un Logotipo Incorrectamente:⁹⁵

- A mayor complejidad, mayor dificultad de captar en la memoria del público. Es decir, mientras mayor sea la cantidad de colores, símbolos e imágenes que posea, mayor será el esfuerzo que harán las personas en recordarlo y reproducirlo. Asimismo, a mayor complejidad, más difícil ubicación en un campo publicitario múltiple, menor posicionamiento en medios gráficos, menor versatilidad y mayores gastos en la inversión de papelería de su empresa.⁹⁶

⁹³ Ibidem.

⁹⁴ Ibidem.

⁹⁵ Ibidem.

⁹⁶ Ibidem.

- Atender a creencias erróneas de personas no expertas en el marketing puede llevar al fracaso de su Logotipo e Imagen Corporativa. Creer que un Logotipo complejo vale más que un Logotipo sencillo, o que un Logotipo simple es más fácil de diseñar que uno complejo constituyen ideas de personas que posiblemente no están involucradas en el Marketing y no conocen las bondades y beneficios comprobados de la simplicidad, parsimonia o sencillez del Logotipo. Las investigaciones sustentan que un logotipo sencillo es superior y tiene más capacidad para transmitir un mensaje preciso, sin ambigüedades y distracciones a sus clientes.⁹⁷
- Pensar que los detalles, exceso de imágenes y adornos tienen mayor virtud y valor, puede conllevar a un diseño de logotipo superfluo e inadecuado. Sin duda, lo simple, sintético y exacto tiene mayor virtuosidad en ésta realización. Está comprobado que un logotipo con múltiples formas, curvas y colores difícilmente logrará ser efectivo.⁹⁸

Resultados:

- El logotipo de la compañía fue diseñado al mismo tiempo que los colores corporativos fueron seleccionados, colores que serán el distintivo de la compañía para la elaboración de propuestas, entregad de informes y demás. El logotipo se lo muestra a continuación:



- La página web fue diseñada y a finales del año 2010 fue subida on-line en el internet. En la página web se detallan los servicios de consultoría con los que cuenta Advisory & Consulting Auditores, así como un detalle de los emails de contacto. Adicionalmente se realizó la compra del dominio con el cual se crearon direcciones de email corporativo para los socios con la finalidad de mejorar la imagen corporativa de la compañía. La dirección de la página web de internet es www.advisorauditores.com, y el dominio es advisoryauditores.com.

⁹⁷ Ibidem.

⁹⁸ Ibidem.

AÑO 2011:

- Establecimiento de una oficina para el funcionamiento de la Firma de Auditoría Externa.

Resultados: A mediados del año 2011 fue decisión de los socios efectuar una inversión mínima de un total de usd 6.000 para fondo de alquiler de oficina y equipamiento básico de la misma. Se efectuó un análisis para identificar un sector adecuado para el funcionamiento de la compañía. Finalmente se ubicó una oficina pequeña de 65m2 los cuales se determinó que serían suficientes para el inicio de operación de la Compañía ubicada en un edificio relativamente nuevo de un año de construcción. La oficina se encuentra ubicada en la Avda. Coruña y Avda. Orellana siendo un sector céntrico del sector empresarial ubicado en la ciudad de Quito. Con el fondo anteriormente señalado se realizó el equipamiento básico de la compañía. A partir de este momento inicio la operación efectiva de la Empresa con lo cual se inició con la búsqueda de posibles clientes.

- Diseño de metodología para la ejecución de auditorías financieras.

Resultados: Debido a que los accionistas de la compañía hemos desarrollado nuestra experiencia profesional de firmas de auditoría financiera internacionales contamos con la suficiente experiencia como para diseñar la propia metodología de trabajo que será utilizada en las auditorías financieras. Esta metodología fue diseñada a mediados del año 2011 y cabe mencionar que la metodología de trabajo diseñada para Advisory & Consulting Auditores ha sido basada en:

- Normas Internacionales de Auditoría.
- Procedimientos generales de auditoría que se encuentran detalladas en los principios de Auditoría Generalmente Aceptados.
- En la experiencia de metodologías diseñadas por las firmas de auditoría internacional que se encuentran presentes en el Ecuador y de donde los socios hemos desarrollado nuestra experiencia.
- Elaboración de un presupuesto de ventas para cada socio enfocado a cubrir los costos fijos de la compañía. Costos que principalmente se limitan a gastos de arriendos, servicios básicos y mantenimiento de oficina.

Resultados: En el mes de Junio se estableció un presupuesto de ventas para cada uno de los socios de USD 8.000. En este primer año de operación se estableció un acuerdo que los socios se fijarían honorarios relativamente bajos con la finalidad que la gran mayoría de

los recursos provenientes de la venta de servicios financieros esté enfocada a cubrir los costos fijos de la compañía y adicionalmente se genere un fondo de emergencia que cubran costos fijos del año 2012. Terminado el año 2011 se verificó que los presupuestos no solamente que fueron cubiertos sino que los ingresos reales fueron superiores a al presupuesto mínimo previamente establecido, situación por la cual todos los costos fijos de la compañía fueron debidamente cubiertos sin que sea necesario que los socios realicen aportaciones adicionales de capital. Los ingresos del año se los presenta a continuación:

Cuadro No. 9

Servicios prestados	No Clientes	Honorarios USD
Auditorías financieras	3	21.000
Consultoría en NIIF's	5	18.000
Outsourcing contable	2	8.500
Total		47.500

Fuente: Estados Financieros Advisory & Consulting Auditores

AÑO 2012:

- Lograr un incremento de los ingresos en un 10% en relación a los obtenidos en el año 2011.

Resultados: De lo que el año se ha conseguido un nuevo cliente en el área de *outsourcing* contable el cual generará una facturación en el año de aproximadamente USD 8.000. Adicionalmente se está realizando las gestiones para mantener a los clientes del año 2011. De igual manera los socios nos encontramos trabajando en la búsqueda de nuevos potenciales clientes con la finalidad de lograr el objetivo de ventas establecido para el año 2012.

- Contratación de personal fijo para la compañía. Con el incremento de ingresos estimado y esperado se ha presupuestado la contratación de una secretaria para la oficina y un asistente de auditoría. Estas dos personas ingresarán a la nómina de la compañía en donde la primera se encargará principalmente a la elaboración de propuestas que serán enviadas a potenciales clientes de la compañía y el segundo será un asistente para los trabajos de campo de las auditorías externas.

Resultados: A la fecha de la elaboración de la tesis nos encontramos en la búsqueda de posibles candidatos para ocupar las posiciones citadas.

- Identificación de firmas de auditoría financiera internacionales que no cuentan con una presencia en el Ecuador y que de acuerdo a un previo análisis sea una opción atractiva tanto para Advisory como para la Firma Internacional con la finalidad de llegar a un acuerdo para obtener su representación.

- Establecer los primeros contactos con firmas internacionales enfocados en adquirir una representación internacional. Cabe mencionar que dentro de la estrategia establecida por los accionistas de Advisory & Consulting Auditores es mantener un porcentaje accionario de la compañía. Este es un factor primordial que será considerado en las negociaciones. Existe un acuerdo previo por parte de los accionistas de Advisory con la finalidad de ceder parte de su porcentaje accionario con la finalidad de ceder a una compañía internacional que brinde el suficiente soporte a la compañía con la finalidad de poder alcanzar un crecimiento sostenido y sobre todo incrementar su participación en el mercado. No está en lo planificado afiliar la compañía a firmas internacionales sin mayor únicamente con la finalidad de obtener una marca internacional, sino se enfocará en obtener una representación con una marca prestigiosa que será de mucho beneficio para Advisory.

AÑO 2013:

- Definición de la adquisición de una representación de una firma internacional.
- Lograr un incremento de los ingresos en un 30% en relación a los obtenidos en el año 2012. Este crecimiento está basado principalmente en el estimado que para este año Advisory & Consulting Auditores contará ya con una representación de una firma internacional de auditoría externa que le permita competir con un mayor peso en el mercado Ecuatoriano que le permite captar un mayor número de clientes para los servicios de auditoría externa.
- Contratación de dos asistentes y un encargado de auditoría para el staff técnico de la compañía. Este incremento de personal está relacionado con la expectativa de crecimiento de ventas.
- Obtención de la certificación de compañía de auditoría externa calificada para emitir opiniones sobre los estados financieros de las sociedades jurídicas que se encuentran bajo la supervisión de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador.

AÑO 2014:

- Incrementar al personal dos asistentes, un encargado de auditoría. Staff conformado por un número de profesionales acorde al número de clientes estimados a ese año.
- Lograr un incremento de los ingresos en un 20% en relación a los obtenidos en el año 2013.
- Obtención de la certificación de compañía de Auditoría Externa calificada para emitir opiniones sobre los estados financieros de las sociedades jurídicas que se encuentran bajo la supervisión de la Ley de Mercado de Valores.

Basados en los objetivos propuestos por los accionistas de la Compañía y que fueron detallados anteriormente se define a continuación el perfil adecuado de la firma internacional para la obtención de una representación:

- Una firma de auditoría externa internacional catalogada como mediana. Dentro del perfil no se considera a una firma internacional catalogada como grande puesto que este tipo de empresas generalmente ingresan a un país con su propia compañía subsidiaria en donde la firma matriz es prácticamente quien tiene la totalidad del paquete accionario de la subsidiaria. Como se mencionó anteriormente dentro de los objetivos de los socios de Advisory está el conservar un porcentaje del paquete accionario. Por otro lado no se considera a una firma internacional pequeña como el perfil adecuado puesto que este tipo de compañías brindan afiliaciones las cuales no brindan un valor agregado necesario que permita el crecimiento sostenido de la compañía. Las firmas de auditoría internacional catalogadas como medianas están interesadas en incrementar su participación en países extranjeros por medio de representaciones las cuales incluyen asesoría técnica permanente que será vital para el crecimiento de la compañía y adicionalmente prestan su apoyo directo a firmas locales para que logren un incremento en sus ventas. Generalmente estas representaciones contemplan una transferencia permanente de conocimientos además de que igual de manera los clientes contratados a nivel internacional son referidos a las firmas locales lo cual es un apoyo directo e importante para el crecimiento de la participación en el mercado de Advisory & Consulting Auditores.
- Una firma internacional de auditoría externa mediana que tenga presencia en América del Sur. Este es un factor importante por cuanto estas compañías al tener presencia en la región ya han desarrollado procedimientos técnicos acorde a las economías de estos países que tiene una cierta similitud a la Economía del Ecuador, por lo que su asesoramiento técnico será de una mayor aplicación a las empresas Ecuatorianas. Adicionalmente es importante que la firma internacional de auditoría tenga una presencia en los países vecinos de la región, porque esto facilitaría posibles alianzas para poder captar clientes que tengan una presencia regional, a esto hay que sumar que una asesoría y apoyo sería mucho más práctico de una firma del grupo que tenga una presencia más cercana al Ecuador por todas las facilidades logísticas que esto significa y sobre todo por tener culturas similares lo cual constituye un factor positivo para las compañías con presencia en varios países.
- Una firma de auditoría internacional de auditoría externa mediana con presencia regional que tenga el interés de participar directamente con nuestra compañía local. Esta participación puede implicar la entrega un porcentaje del paquete accionario de Advisory y que a cambio de ello exista una transferencia permanente de conocimientos para el staff técnico de Advisory & Consulting Auditores.

- Una firma de auditoría externa internacional mediana que cuente con su propia metodología técnica de revisión y herramientas técnicas de optimización de las horas efectivas de auditoría. Herramientas que deberían ser traspasadas a Advisory a manera de intercambio de conocimientos para mejorar su práctica en el Ecuador.
- Una firma de auditoría externa internacional mediana que cuente con estándares de calidad que aseguren que todas las compañías del grupo realicen sus revisiones de auditoría con los mismos estándares de calidad para todos sus clientes en el país que sea. Este es un factor importante de diferenciación que le permitirá a Advisory tener mejores herramientas que le facilitará la captación de nuevos clientes y por ende incrementar su participación en el mercado ecuatoriano.
- De preferencia una firma de auditoría externa internacional que tenga dentro de su cartera de clientes a compañías multinacionales que tengan sucursales en el Ecuador, ya que estos clientes de obtener la representación podrían constituirse en clientes potenciales para Advisory.

3.2.3 Lista de Firmas Internacionales de Auditoría Externa que cuentan con el perfil adecuado para iniciar la negociaciones para la obtención de una representación

En la sección anterior se ha definido claramente el perfil de la firma de auditoría externa internacional que podría ser una opción para Advisory & Consulting Auditores y que le signifique una oportunidad de crecimiento sostenido.

Este análisis se ha basado en la investigación por medio de internet sobre la información de las firmas de auditoría externa internacionales que no cuentan con presencia en el país y que se encuentran listadas en el capítulo anterior. De estas compañías se ha ingresado a sus páginas de internet para analizar la estructura, presencia y demás datos que nos permita evaluarla como una firma con la cual se realizarán los contactos necesarios con la finalidad de iniciar una negociación en miras de obtener su representación.

Luego de esto se realizó un análisis para identificar cual de estas compañías podrían ser las firmas potenciales para iniciar los contactos de negociación basados en los objetivos de los socios de Advisory & Consulting Auditores que se encuentran anteriormente detallados.

Las compañías identificadas que pueden tener una sinergia con los objetivos planteados por Advisory son las siguientes:

a) Mazars

Página de internet:	www.mazars.com
Sobre la firma:	Mazars es una firma Francesa que tiene presencia en 68 países en el mundo y con alrededor de 13.000 profesionales.
Presencia global:	Mazars tiene oficinas en Europa, Africa, Oriente Medio, Asia, Norteamérica, Latinoamérica y el Caribe.
Presencia en la región:	Mazars se encuentra presente en el América del Sur en los siguientes países: Argentina, Brazil, Chile, Perú, Uruguay y Venezuela.
Contactos:	Caroline Van Troeyen – Secretaria General del Grupo. Victor Wahba – CO-Ceo del Grupo. Ricardo Adrianza – Socio de la oficina de Venezuela Pedro Contreras – Socio de la oficina de Perú
Procedimiento:	Se envió un email en el cual se explica el interés de Advisory & Consulting Auditores de contar con la representación de una firma de auditoría internacional, por lo que solicitamos se nos proporcione el teléfono o email de contacto del funcionario con quien se pueda iniciar las conversaciones en este tema.

Fuente: www.mazars.com

b) Confe Auditores

Página de internet:	www.confeauditores.com
Sobre la firma:	Confeauditores es una firma de auditoría cuya oficina principal se encuentra en España. La firma ocupa el sexto lugar en el ranking de firmas de auditoría en España.
Presencia global:	Confeauditores tiene oficinas en Europa y Latinoamérica.
Presencia en la región:	Confeauditores tiene oficinas en México, Guatemala, Venezuela, Brasil, Perú, Chile y Argentina.
Contactos:	Email corporativo de información.
Procedimiento:	Se envió un email en el cual se explica el interés de Advisory & Consulting Auditores de contar con la representación de una firma de auditoría internacional, por lo que solicitamos se nos proporcione el teléfono o email de contacto del funcionario con quien se pueda iniciar las conversaciones en este tema.

Fuente: www.confeauditores.com

c) Auren International

Página de internet:	www.auren.com
Sobre la firma:	Auren Auditores es una firma de auditoría cuya oficina principal se encuentra en España. La firma cuenta con servicios de auditoría, consultoría, impuestos, contabilidad, entre otros. La compañía se encuentra dentro de las 10 firmas de auditoría más grandes en España.
Presencia global:	Confeauditores tiene oficinas en Europa y Latinoamérica.
Presencia en la región:	Confeauditores tiene oficinas en Argentina, Chile, México y Uruguay.
Contactos:	Email corporativo de información.
Procedimiento:	Se envió un email en el cual se explica el interés de Advisory & Consulting Auditores de contar con la representación de una firma de auditoría internacional, por lo que solicitamos se nos proporcione el teléfono o email de contacto del funcionario con quien se pueda iniciar las conversaciones en este tema.

Fuente: www.auren.com

3.3 NEGOCIACIÓN INICIAL PARA LA OBTENCIÓN DE LA REPRESENTACIÓN INTERNACIONAL

Es importante citar que el inicio de las conversaciones implica en sí una negociación internacional la cual no difiere de una negociación normal, la cual trata de tener por objetivo encontrar situaciones de beneficio para las partes.⁹⁹

El éxito de una negociación implica la preparación y sobre todo cuando se trata de una negociación internacional, por lo que se tomó en cuenta los siguientes factores antes de iniciar con el proceso de negociación:¹⁰⁰

- Conocer los posibles factores de motivación de la otra parte que faciliten el proceso de negociación. Estos aspectos de motivación pueden ser beneficios a corto o largo plazo.
- Conocer el ritmo con el cual se lleva las negociaciones en ese país.
- Que costumbres de nuestra cultura puedan resultar chocante para la contraparte.
- Que cosas o costumbres pueden ser consideradas como de mala costumbre por la contraparte.

⁹⁹ Jean Mc CARTHY, *Comercialización*. Argentina: Editorial El Ateneo. 1ra. Edición, 1981, página 135.

¹⁰⁰ Luis. Dennis, *Negociación internacional*. Internet. [http://empresa-de-exito.com/395/negociacion-internacional] Acceso: 12 de febrero de 2012.

3.3.1 Contacto Inicial con las Firmas Internacionales seleccionadas de acuerdo a su Perfil

Una vez seleccionadas las firmas de auditoría internacionales se tomó contacto con los *mails* de información con la finalidad de iniciar posibles negociaciones para la obtención de la representación legal para Advisory & Consulting Auditores.

El texto enviado en el *email* fue el siguiente:

- En español para CONFEAUDITORES y Auren International. Este email fue enviado el 5 de Enero de 2012:

“Estimados Señores, mi nombre es Rodrigo Cevallos, soy el Gerente General de Advisory & Consulting Auditores Cia. Ltda., que es un firma de auditoría ecuatoriana, que cuenta con los correspondientes permisos y registros para efectuar exámenes de auditoria financiera a empresas que se encuentran bajo la supervisión de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Nuestra compañía dentro de su plan de crecimiento sostenible se encuentra interesado en establecer alianzas internacionales con la finalidad de poder obtener una representación internacional para nuestra marca; es por esto que este email tiene la finalidad de poner en su consideración nuestro requerimiento, situación por la cual tenemos toda la apertura en brindar la información que ustedes requieran para evaluar la posibilidad de otorgarnos la representación de su marca para nuestra compañía en el Ecuador. Estamos seguros que Advisory & Consulting Auditores es la opción adecuada en su plan de crecimiento y presencia de su marca a nivel internacional y regional. De antemano agradecemos por su pronta respuesta y quedamos atentos a cualquier requerimiento que ustedes lo necesiten.”

- En inglés para Mazars. Este email fue enviado el 5 de Enero de 2012:

Ladies and Gentlemen. My name is Rodrigo Cevallos, and I am General Manager of Advisory & Consulting Auditores, a company which has the required permits in order to develop external finance audit reports to companies under the supervision of the Superintendencia de Compañías del Ecuador (Local entity of control). The company has a prior development plan, and it considers signing an agreement contract in order to get an international brand or sponsor for our local Company. We are interested in your company due to your international presence; for that reason, we send this email to put in your consideration our project. It is important to mention that we are sure that our company is the best option for your development plan related to increase your international performance. We are clear that you are going to request us information related to our company such as clients and business plan, but we are able to send this

or additional information for your analysis. We are thankful for your attention, and we are pending to response your future requirements.¹⁰¹

3.3.2 Inicio de Conversaciones con las Firmas Contactadas

Como se mencionó en la sección anterior los emails de contacto inicial fueron enviados en Enero de 2012 y pusimos como fecha tope el 30 de Abril de 2012 para recibir alguna respuesta a nuestro *email*.

A continuación detallamos las respuestas que recibimos a nuestro email de contacto.

- **CONFEAUDITORES:** Con fecha 9 de abril de 2012 recibimos la respuesta a nuestro requerimiento por parte de Juan Luis Marchini quien funge como Presidente de la Compañía, cuya sede se encuentra en España.

En este email se nos solicita realizar una conferencia telefónica para comprender de mejor manera nuestro requerimiento. Se efectuó la conferencia telefónica en la cual se nos requirió preparar una presentación de nuestra compañía para poner en consideración del directorio para iniciar con una posible negociación.

- **Auren International:** Con fecha 11 de abril de 2012 recibimos la respuesta a nuestro requerimiento por parte de Fernando de Tezanos Pinto quien funge como Socio de la operación en Argentina.

En este email se nos solicitó preparar una presentación de nuestra compañía para poner en consideración del directorio para iniciar con una posible negociación.

Cabe mencionar que debido a que no se obtuvo respuesta por parte de la firma internacional Mazar se envió nuevamente un email en Febrero de 2012 y un tercero en Marzo de 2012, sin embargo no se obtuvo respuesta, por lo que el proceso de contacto con firmas internacionales lo realizaremos únicamente con CONFEAUDITORES y con Auren International.

Se realizó un documento de presentación de la firma Advisory & Consulting Auditores para las firmas internacionales anteriormente citadas, presentación que se encuentra detallada en el Anexo V – Presentación firma Advisory & Consulting Auditores.

Es importante mencionar que los requerimientos solicitados por las dos firmas de auditoría externa consultadas fueron similares y se resumen en los siguientes puntos:

¹⁰¹ Para la traducción se utilizó la herramienta de traductor de Google.

- Experiencia mínima del staff. Con referencia a este punto se destaca que los socios de Advisory & Consulting Auditores han desarrollado su experiencia profesional en importantes firmas internacionales de auditoría externa sobre todo en las firmas más grandes catalogadas como las Big Four. Esta información se encuentra detallada en la presentación preparada de la compañía que se encuentra en el Anexo V – Presentación Advisory & Consulting Auditores Cia. Ltda.
- Plan de crecimiento de la práctica en el Ecuador: Elaborar un plan de crecimiento de la compañía en el Ecuador en la que se contempla el nivel de facturación actual y el crecimiento durante los siguientes cinco años. En este punto se resalta que Advisory & Consulting Auditores es una compañía que apenas cuenta con dos años de operación en el Ecuador, sin embargo la experiencia técnica de sus socios le ha permitido lograr un crecimiento que le ha permitido tener una cartera de clientes que base para cubrir sus costos fijos y para financiar su operación. Adicionalmente el plan de crecimiento desarrollado por Advisory contempla la obtención de una representación de una firma internacional de auditoría como factor principal para lograr el crecimiento sostenido a lo largo del tiempo. Adicionalmente como se menciona en este proyecto de tesis, Advisory cuenta con un programa pre establecido para la obtención de las distintas certificaciones necesarias para ejecutar trabajos de auditoría externa en las diferentes entidades societarias del Ecuador.
- Cartera de clientes: como requisito se solicita que la compañía cuente con una cartera de clientes que le permita un nivel de ingresos mínimo para el financiamiento de los costos fijos de la compañía y la inversión en equipo de cómputo necesario para su operación. En ese sentido Advisory & Consulting Auditores cuenta con un nivel de facturación suficiente para cubrir los costos fijos de su operación y adicionalmente cuenta con un fondo para la adquisición y renovación de implementos tecnológicos necesarios para el desarrollo de la práctica.
- Certificados de cumplimiento: como requisitos se incluyen certificados de la compañía en los cuales se compruebe que la entidad societaria se encuentra al día en sus obligaciones ante las entidades de control. Adicionalmente se solicita un detalle de las certificaciones con las que cuenta Advisory. En lo que respecta a esta información con corte al mes de Abril de 2012 se ha obtenido certificaciones de las siguientes entidades de control en las cuales se confirma que Advisory se encuentra en pleno cumplimiento de sus obligaciones:
 - Servicio de Rentas Internas
 - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
 - Municipio de Quito
 - Superintendencia de Compañías del Ecuador

- Certificaciones obtenidas: dentro de los requisitos se incluyen copias de las certificaciones con las que cuenta la compañía con fines de poder desarrollar sus actividades y revisiones en el Ecuador. En relación a este tema Advisory & Consulting Auditores cuenta con la certificación de firma de auditoría externa emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Adicionalmente es importante mencionar que dentro del plan de crecimiento de la firma se consideran obtener las siguientes certificaciones de auditor externo:
 - Para el año 2012 obtener la certificación para emitir opiniones de auditoría externa sobre estados financieros de compañías que se encuentran inscritas en el mercado de valores.
 - Para el año 2013 obtener la certificación para emitir opiniones de auditoría externa sobre estados financieros de compañías que se encuentran inscritas en el Ley Nacional de Cooperativas del Ecuador.
 - Para el año 2013 obtener la certificación para emitir opiniones de auditoría externa sobre estados financieros de compañías que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

3.3.3 Costos Financieros requeridos para la obtención de la Representación Internacional

A continuación se detallan los costos que deberán ser asumidos por Advisory & Consulting Auditores con la finalidad de poder contar con una representación de una firma internacional de auditoría externa:

a) Costos requeridos por CONFEAUDITORES:

Los costos demandados por CONFEAUDITORES para otorgar la representación de su marca a Advisory & Consulting Auditores son los siguientes:

- Costos que implican la creación de la compañía CONFEAUDITORES ECUADOR. La Constitución de esta nueva sociedad tiene un costo aproximado de USD 900 (Novecientos dólares de los Estados Unidos de América). Estos costos incluyen honorarios de abogados y reembolsos de gastos por tasas e impuestos.
- Costo anual de mantenimiento de membresía de USD 1.000 (Un mil dólares de los Estados Unidos de América).
- Regalía equivalente al 10% del honorario por cada cliente referido por CONFEAUDITORES.

Estos costos se encuentran establecidos y claramente detallados en un contrato tipo enviado por la Casa Matriz, el cual deberá ser suscrito por el representante legal de Advisory & Consulting Auditores.

b) Costos requeridos por AUREN INTERNATIONAL:

Los costos demandados por AUREN INTERNATIONAL para otorgar la representación de su marca a Advisory & Consulting Auditores son los siguientes:

- Cuota única de inscripción 300 Euros.
- Valor anual de membresía de 1.000 Euros.

Como se puede visualizar los costos de anuales de membresía no tienen diferencias importantes entre las dos firmas internacionales de auditoría, por lo que la decisión estará enfocada en identificar la opción que mayores beneficios representen a Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda.

De igual manera los requerimientos para otorgar la membresía son exigencias similares por parte de las dos firmas internacionales, por lo que Advisory & Consulting Auditores deberá realizar los cambios necesarios en la ejecución y administración de su operación con la finalidad de poder culminar con éxito este proceso de conseguir el patrocinio de una firma de auditoría internacional.

Luego de mantenido el contacto inicial para la negociación de una representación internacional para la firma Advisory & Consulting Auditores se iniciará en si un proceso a fondo de negociación. Para este proceso de manera previa se ha considerado la preparación, etapa en la cual se coordinarán conversaciones directas con la dirección de las firmas auditoras anteriormente citadas.

Para este proceso de negociación personal se ha obtenido una capacitación previa enfocada a tener una preparación y conocimiento necesarios en una negociación internacional siendo entre estos los principales factores:

a) Entendimiento de las diferencias culturales, para lo cual se ha investigado lo relacionado a las culturas de España los factores relacionados con:¹⁰²

- Prácticas religiosas.
- Hábitos de consumo.
- Fenómenos literarios.
- Sistemas sociales y económicos dominantes

¹⁰² MSc. David Sotomayor, *Material de Maestría de Negocios Internacionales*, Quito, PUCE, Abril 2010.

- Modos de trabajo.
- Actividades lúdicas.
- Programas de TV.
- Idioma.

b) Entendimiento de la cultura de negocio en Europa que básicamente considera los siguientes puntos:¹⁰³

- Es una sociedad con diversidad.
- Es una economía en donde prima el estado de bienestar, basado en democracia y con un claro enfoque social.
- Elevada fiscalidad y un fuerte peso del estado especialmente en educación, salud y seguridad.
- Tasas de actividad femenina de las más altas en el mundo.

c) Entendimiento de la proyección internacional de las firmas internacionales seleccionadas:¹⁰⁴

Las dos firmas auditoras se encuentran en una etapa de Transnacionalización por cuanto cuentan con presencia directa en varios países de Sudamérica como son: Argentina, Chile, México, Colombia, Uruguay, Venezuela, entre otros.

¹⁰³ *Ibíd.*

¹⁰⁴ *Ibíd.*

4 DISEÑO DE LA ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA, FINANCIERA Y DE NEGOCIOS PARA ADVISORY & CONSULTING AUDITORES PARA LA OBTENCIÓN DE UNA REPRESENTACIÓN DE UNA FIRMA INTERNACIONAL

4.1 SITUACIÓN ACTUAL DE ADVISORY & CONSULTING AUDITORES

4.1.1 Estructura Administrativa Actual

El rol de la estructura administrativa consiste en suministrar el medio por el cual de los gerentes puedan coordinar las actividades de las diversas funciones o divisiones para explotar en forma completa sus capacidades y habilidades.¹⁰⁵

Advisory & Consulting Auditores al ser una compañía relativamente nueva y pequeña cuenta con una estructura administrativa simple. Las estructuras simples son características generales de compañías al inicio de su existencia organizada por actividades y equipo técnico.¹⁰⁶ Cabe mencionar que esta estructura simple se encontró vigente hasta el 31 de marzo de 2012 fecha en la cual se decidió realizar la reorganización de la compañía con la finalidad de acceder a una representación internacional.

¹⁰⁵ Arnold Thompson, *Dirección y Administración Estratégica*, México: Editorial McGraw Hill. Capítulo II, p. 325, 2000.

¹⁰⁶ MSc. David Sotomayor, *Material de Maestría de Negocios Internacionales*, Quito, PUCE, Abril 2010.

Gráfico No. 1

Fuente: Datos propios del Autor / Rodrigo Cevallos

Como se puede observar la estructura administrativa de Advisory & Consulting Auditores es totalmente simple como lo demuestra el organigrama de la Compañía en la cual existen las siguientes jerarquías:

- Gerencia General: que es la encargada de la administración general de la Compañía. Dentro de las principales responsabilidades tenemos:
 - Estructuración del plan de crecimiento de la compañía.
 - Responsable de la planificación administrativa y financiera.
 - Manejo y administración de los fondos económicos de la compañía.
 - Firma de contratos con clientes.
 - Envío de las comunicaciones formales de la compañía.
 - Responsable de la contratación de personal.
 - Representante ante las entidades de control.

- Gerencias de Auditoría y Consultoría: conformada por los dos socios adicionales de la compañía. Dentro de sus principales actividades están:
 - Aprobación de los planes de crecimiento de la compañía desarrollados por la Gerencia General.
 - Determinación de honorarios a cobrar a clientes.
 - Manejo directo de las relaciones con el cliente.

- Administración y supervisión del trabajo técnico realizado a clientes.
 - Absolución de consultas con alto grado de dificultad efectuadas por clientes.
 - Coordinación de tiempos y asignación de personal a los trabajos de auditoría.
 - Capacitación técnica al personal del staff.
 - Elaboración de informativos oficiales dirigidos a clientes de la compañía.
- Staff técnico de auditoría. Conformado en la actualidad principalmente por un senior de auditoría y dos asistentes. Las principales responsabilidades se las detalla a continuación:
 - Senior de Auditoría: principalmente responsable de:
 - Efectuar el trabajo de campo en el cliente.
 - Elaboración de informes de auditoría.
 - Coordinación de los tiempos de auditoría de campo.
 - Capacitación permanente a los asistentes de auditoría.
 - Elaboración y ejecución de procedimientos de auditoría para las áreas más sensibles e importantes de la compañía.
 - Asistentes de Auditoría: principalmente responsables de:
 - Efectuar el trabajo de campo en el cliente.
 - Cumplir con la asignación de tareas establecidas por el senior.
- Administración: Conformado principalmente por estas dos subdivisiones:
 - Contabilidad: responsable del manejo contable de la compañía.
 - Secretaría general: responsable del manejo de la correspondencia de la compañía, así como de emisión y archivo de los informes finales de auditoría externa.
- Marketing: Área que es manejada por medio de *outsourcing*. Esta sección es la responsable de:
 - Actualizar el portal web de la compañía.
 - Diseño de pastas y demás información oficial de la compañía.
 - Administración de usuarios de email.

La estructura administrativa actual cuenta con 5 personas, las cuales hasta el momento han sido suficientes para la operación de la compañía por cuanto no se ha tenido retrasos en la operación de la Compañía y adicionalmente no han existido problemas en la asistencia prestada a los clientes.

Para graficar la estructura actual de Advisory & Consulting Auditores se ha utilizado un organigrama. El organigrama es la representación gráfica de la estructura administrativa de una compañía. El organigrama permite comprender la estructura de los departamentos de una empresa y dependiendo de la información a revelar en ciertos casos inclusive se visualiza las

personas que dirigen a cada departamento. También permite visualizar la jerarquía que tienen cada uno de los departamentos dentro de la organización.¹⁰⁷

Existen los siguientes tipos de organigramas:¹⁰⁸

- Vertical: Muestra las jerarquías según una pirámide, de arriba abajo.
- Horizontal: Muestra las jerarquías de izquierda a derecha.
- Circular: La autoridad máxima se encuentra en el centro, y alrededor de este se encuentran las jefaturas inmediatas.
- Escalar: Generalmente se visualizan sangrías para señalar la autoridad.
- Tabular: Es similar al escalar simplemente que en este último no se utilizan las sangrías.

De manera general la estructura administrativa de las compañías de auditoría externa se las puede definir como vertical, por cuando de acuerdo al tipo y giro principal del negocio se requieren niveles de supervisión, autorización y manejo directo de las relaciones con los clientes lo cual genera niveles de jerarquía y autorización los cuales en la mayoría de casos están relacionados con la experiencia del personal y el nivel de jerarquía que tienen dentro de cada organización. La estructura actual de Advisory & Consulting Auditores, no se diferencia a la generalidad de las demás firmas de auditoría por lo que al igual que las demás su estructura administrativa es considerada como jerárquica. Adicionalmente de manera inicial se puede mencionar que dentro de la reorganización de la compañía con la finalidad de obtener una representación de una firma internacional de auditoría se efectuarán modificaciones pero no se cambiarán el estilo de estructura administrativa lo que implica que la nueva estructura administrativa será vertical.

4.1.2 Cartera Actual de Clientes y Nivel de Facturación

De manera inicial antes de desarrollar la temática de este sub-capítulo es importante destacar que Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda. Tiene aproximadamente dos años de operación efectiva, lo que implica que es un corto tiempo para poder tener una cartera madura de clientes. Sin embargo como se denotará en lo posterior la cartera actual de clientes con la que cuenta Advisory & Consulting Auditores demuestra un nivel de crecimiento importante por parte de la compañía, puesto que se han conseguido importantes compañías que sin lugar a duda a permitido posicionar de cierta manera el nombre de la compañía en el mercado Ecuatoriano, adicionalmente

¹⁰⁷ Wikipedia, *Definición de organigrama*. Internet. <http://es.wikipedia.org/wiki/Organigrama>. Acceso: 30 de abril del 2012

¹⁰⁸ *Ibidem*.

estos clientes han sido la primera vía para incrementar la cartera y diversificar los servicios que presta la compañía.

Con la finalidad de presentar un mejor desglose de la composición de servicios a continuación presentamos los clientes actuales de la compañía dividido por línea de servicios y con una reseña breve de la compañía. El detalle es el siguiente:

Cuadro No. 10

Línea de servicio	Cliente	Actividad del cliente
<u>Auditoría financiera de estados financieros</u>		
1) Soluciones tecnológicas Solteflex S.A.		Compañía de capital ecuatoriano cuyo objetivo principal es el desarrollo de software de automatización para el mejoramiento de comunicaciones y automatización de procesos.
2) Corporación Kimira		Institución sin fines de lucro que desarrolla proyectos de beneficio social. Estos proyectos son financiados con dineros del Fondo Mundial por lo que debe emitir reportes al exterior.
3) Inmobiliaria Entrepinos		Compañía de capitales ecuatorianos cuya actividad principal es el desarrollo de proyectos inmobiliarios. La compañía tiene alrededor de 10 años de presencia en la industria.
4) Stock S. A.		Compañía de capitales ecuatorianos cuya actividad principal es la distribución a nivel de mayorista de artículos para la construcción especialmente artículos de acero.
<u>Asesoría en aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera</u>		
1) Autofrancia S.A.		Compañía que tiene la distribución y representación de la marga Peugeot para el mercado de la Sierra en el Ecuador.
2) Goldmarca Mining Ecuador S.A.		Compañía Minera Canadiense que cuenta con varios proyectos mineros en etapa de exploración localizados en el sector Oriental del país.
3) Hamptonholding S.A.		Compañía que mantiene las acciones y administración de un importante banco privado del Ecuador.
4) Soluciones Tecnológicas Solteflex S.A.		Compañía de capital ecuatoriano cuyo objetivo principal es el desarrollo de software de automatización para el mejoramiento de comunicaciones y automatización de procesos.
5) Inmobiliaria la Coruña Cia. Ltda.		Compañía Ecuatoriana cuya actividad principal es la comercialización de proyectos inmobiliarios.
6) Flowercargo S.A.		Compañía Ecuatoriana cuya actividad es la consolidación de mercadería para la exportación, enfocado principalmente en el sector de exportación florícola.
7) Stock S. A.		Compañía de capitales ecuatorianos cuya actividad principal es la distribución a nivel de mayorista de artículos para la construcción especialmente artículos de acero.
<u>Outsourcing de servicios complementarios de contabilidad</u>		
1) Atento Colombia S.A.		Sucursal de compañía Colombiana que es parte del grupo de compañías de TELEFONICA.
2) ITERA Process Consulting S.A.		Filial de ITERA México, compañía cuyo giro principal está dado por el asesoramiento a compañías en la implementación y automatización de procesos.
3) Consorcio ITERA – Nexsys		Consorcio creado por ITERA Consulting enfocado principalmente en el manejo de proyectos de asesoría permanente brindado a entidades del sector público.
4) Consorcio ITERA		Consorcio creado por ITERA Consulting enfocado principalmente en el manejo de proyectos de asesoría permanente brindado a entidades del sector privado.
<u>Consultoría Gerencial</u>		
a) Aronem AIR Cargo S.A.		Compañía Ecuatoriana encargada de la paletización de mercadería para la exportación, especialmente en el sector florícola.
2) Corporación Kimirina		Institución sin fines de lucro que desarrolla proyectos de beneficio social. Estos proyectos son financiados con dineros del Fondo Mundial por lo que debe emitir reportes al exterior.
3) Flowercargo S.A.		Compañía Ecuatoriana cuya actividad es la consolidación de mercadería para la exportación, enfocado principalmente en el sector de exportación florícola.

Fuente: Base de facturación de Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda.

De la información anteriormente presentada se puede denotar que efectivamente en estos dos cortos años de la existencia de Advisory & Consulting Auditores se ha logrado una cartera de clientes que le ha permitido cubrir sus costos fijos y sobre todo es la base para el incremento de clientes y el posicionamiento de la marca en el mercado ecuatoriano.

De la misma manera se puede igual deducir que es importante diseñar alternativas y estrategias que le permitan a la Compañía incrementar sus clientes sobre todo en el ámbito de auditorías externas. Justamente se ha identificado la necesidad de incrementar la cartera en la práctica de auditorías externas, situación por la cual una de las estrategias para lograr este objetivo es la obtención de una representación de una firma internacional, situación que le dará un mejor posicionamiento a Advisory & Consulting Auditores y mayores herramientas para poder captar un mayor número de clientes.

El objetivo de los socios de Advisory & Consulting Auditores durante los primeros años de operación de la Compañía es capitalizar a la Empresa, por lo que dentro de los costos operativos durante estos primeros años no se incluyen costos de honorarios y regalías pagadas a los accionistas de la Compañía. Esta situación también le ha permitido a la compañía cumplir sin problemas todas sus obligaciones surgidas de sus costos fijos de operación, costos que han sido cubiertos íntegramente con los fondos generados por la operación de la Compañía.

A continuación se muestra el monto de honorarios facturados por Advisory & Consulting Auditores durante el ejercicio fiscal 2011:

Cuadro No. 11

Línea de negocio	Facturación anual (US Dólares)
Auditoría de estados financieros	22,000
Normas Internacionales de Información Financiera	36.000
Outsourcing contable	12,400
Consultoría gerencial	8,500
	78,900

Fuente: Estados financieros Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda.

4.1.3 Estructura Financiera Actual

La estructura financiera engloba todas las fuentes de financiamiento que tiene la compañía para cumplir con sus obligaciones y para cubrir con sus costos de operación. Esta estructura de financiamiento incluyen las fuentes de corto y largo plazo. La estructura financiera es importante y un factor indispensable para la correcta administración de la compañía por cuanto establece los

tipos de fuentes de financiamientos necesarios para la operación actual y el incremento de la compañía.¹⁰⁹

A continuación se muestra cuadros en los cuales se puede observar la estructura financiera con la que cuenta Advisory & Consulting Auditores.

De igual manera es importante mencionar que el año 2011 es el primer año en donde Advisory & Consulting Auditores decidió contar con su propia oficina y contratación de personal para para su operación efectiva y desarrollo de sus actividades, por lo que esta información de igual manera fue desarrollada con la finalidad de identificar las necesidades de financiamiento.

- **Generación de fondos:**

Corresponde a los recursos que generan la operación y las líneas de negocios de la compañía.

Cuadro No. 12

	US Dólares	%
Auditorías externas	22.000,00	28%
Asesoría Normas Internacionales de Información Financiera	36.000,00	46%
Outsourcing contable	12.400,00	16%
Consultoría gerencial	8.500,00	11%
	<u>78.900,00</u>	

Fuente: Estados financieros de Advisory & Consulting Auditores.

- **Gastos operacionales:**

Cuadro No. 13

	US Dólares	%
Sueldos y salarios (1)	27.600,00	47%
Arriendos y condominios	6.708,00	11%
Telefonía e internet	1.200,00	2%
Suministros de oficina	6.000,00	10%
Capacitaciones	5.000,00	9%
Atenciones a clientes	2.400,00	4%
Honorarios consultores (2)	9.468,00	16%
	<u>58.376,00</u>	

Fuente: Estados financieros de Advisory & Consulting Auditores.

(1) Corresponde al costo de sueldos y beneficios sociales del personal que trabaja para la compañía que actualmente son cuatro personas. Un senior de auditoría, un encargado del área de outsourcing contable y dos asistentes.

¹⁰⁹ Artemio Milla, *Análisis Financiero*. p. 78, 2007.

(2) Como anteriormente se mencionó los accionistas de Advisory & Consulting Auditores mediante un acuerdo unánime se estableció que durante los primeros años de operación de la compañía no se fijarán sueldos u honorarios fijos mensuales para los socios con la finalidad de que la compañía pueda generar recursos suficientes para cubrir sus costos fijos de operación dentro los cuales no se establecerán sueldos fijos mensuales para socios. Sin embargo se ha establecido una política de remuneración variable y que es pagada en base a generación de negocios y desarrollo del trabajo por lo cual se ha establecido un porcentaje de pago por honorarios a los socios basados en el monto del honorario generado. De esta manera no se genera un costo fijo para la compañía sino que se genera un costo directo sobre el negocio generado lo que de igual manera es un factor de incentivo para los socios en búsqueda de nuevos negocios.

- **Inversiones en activos de capital:**

Como se citó al inicio de esta sección el año 2011 se constituye el primer año en donde Advisory & Consulting Auditores decidió realizar inversiones para contar con una oficina, mobiliario y equipamiento necesario para brindar un mejor servicio a sus clientes.

El plan de inversiones para el año 2011 ejecutado y el planificado para el año 2012 es el siguiente; sin embargo cabe mencionar que este plan de inversiones no contempla el nuevo escenario de contar ya con la representación de una firma internacional de auditoría.

Cuadro No. 14

	US Dólares	
	2011	2012
Compra de mobiliario para la oficina	5.000	-
Adecuaciones para la oficina	1.500	-
Compra de equipo de cómputo	2.000	3.000
Compra de equipo audiovisual para capacitaciones	-	3.000
Compra de software contable	800	1.700
Software antivirus	300	400
Equipos de oficina para emisión de informes	-	1.300
Equipo de impresión digital	400	600
Red interna cómputo	-	300
Diseño y actualización página web	450	300
	10.450	10.600

Fuente:

- Estados Financieros Advisory & Consulting Auditores para el año 2011
- Datos propios del Autor – Rodrigo Cevallos para el año 2012

- **Fuentes de financiamiento:**

A continuación se muestra como se efectuó el financiamiento de la compañía para el año 2011 y en base a lo planificado para el año 2012. Cabe mencionar que este escenario no considera el replanteamiento de la compañía el cual será aplicado en busca de obtener la representación de una firma internacional de auditoría.

Para este análisis se efectuó un reporte tipo flujo de caja en el cual se puede evidenciar las necesidades de fondos que requirió la compañía y como estas necesidades fueron financiadas. Para este análisis se tuvo las siguientes consideraciones:

- Se proyectó un nivel en el incremento de ingresos para el año 2012 del 7% comparado al año 2011. Nivel de crecimiento conservador.
- Se proyectó un nivel de incremento en los gastos para el año 2012 del 5% comparado al año 2011, por cuanto el estilo de administración será el mismo del año 2011 enfocado a cuidar el recurso económico generado por la compañía.
- De los ingresos generados se consideró una probabilidad de no cobranza del 10%, valor que por contrato se establece como el porcentaje final de pago por cada consultoría entregada.
- De los honorarios percibidos por los socios se estima que el 30% quedarán como valor por pagar hasta el momento que existan los recursos suficientes para que Advisory & Consulting pueda cumplir con estas obligaciones.

Cuadro No. 15

	2011		2012	
	US Dólares	%	US Dólares	%
Necesidades de fondos - (Costos Fijos e inversiones)				
Gastos operacionales	58.376		61.294,80	
Impuesto a la renta	2.463		5.088,20	
Inversiones en bienes de capital	10.450		10.600,00	
Saldo mínimo de efectivo requerido	4.000		4.000,00	
Total fondos requeridos	75.289		80.983,00	
Fuentes de financiamiento				
<u>Financiamiento de socios</u>				
Aportaciones realizadas por los socios	6.000			
Crédito socios (Valor sobre pago de honorarios)	2.840		3.039	
	8.840	11%	3.039	4%
<u>Ingresos propios</u>				
Generación de Ingresos	78.900		84.423,00	
Valor pendiente de cobro (10%)	(7.890)		(8.442)	
	71.010	87%	75.981	93%
Crédito con proveedores	2.000	2%	3.000	4%
Total fuentes de financiamiento	81.850		82.020	
Excedente - (Déficit) de fondos	6.562		1.037	

Fuente:

- Estados Financieros Advisory & Consulting Auditores para el año 2011
- Datos propios del Autor – Rodrigo Cevallos para el año 2012

Como se puede observar en el cuadro anterior la estructura financiera de la compañía es la siguiente:

- Para los años 2011 y 2012 el financiamiento de las inversiones y costos fijos de la operación estará dada en un 87% y 93% por la generación de recursos propios de las actividades realizadas por la compañía. Es decir por la facturación de las consultorías efectuadas en el año. Esto es importante porque denota que la gran mayoría de las inversiones y costos fijos será cubiertos por los ingresos de fondos de la compañía, aun cuando es una compañía nueva y no requiere de un monto importante de financiamiento directo por parte de los socios.
- En segundo lugar las inversiones y gastos fijos de los años 2011 y 2012 serán financiados en un 11% y 4% por aportaciones y préstamos realizados por los socios de la compañía. Monto que es totalmente razonable ya que en dólares no representa una aportación importante por parte de los socios. Si es importante denotar que en este tipo de compañías a diferencia de otras industrias no es indispensable la aportación de importantes cantidades de dinero por parte de los socios. El aporte más importante en este tipo de compañías representa la experiencia, conocimiento y tiempo dedicado por parte de los accionistas.

- Finalmente las inversiones y costos fijos de la compañía para los años 2011 y 2012 serán financiadas por créditos directos de proveedores en el 2% y 4% respectivamente. A pesar que esta fuente de financiamiento es la que menos costo financiero representa a la compañía es importante resaltar que la compañía al tener una corta vida no cuenta con un historial crediticio en el mercado que le permita obtener mejor condiciones de crédito con sus proveedores, situación que impide obtener un mayor porcentaje de financiamiento por medio de esta vía.

De manera general se puede concluir que la estructura financiera actual de Advisory & Consulting Auditores es adecuada por cuanto la gran mayoría de sus inversiones y costos financieros han sido y serán cubiertos por los fondos generados por el propio negocio, situación que no ha permitido acudir a fuentes de financiamiento con costos mayores para Advisory como son los préstamos con terceros.

Para la reestructura administrativa y de negocio de Advisory & Consulting Advisory dentro de lo posible se procurará mantener la misma estructura financiera, sin embargo esta situación será explicada en una sección posterior de este documento.

4.1.4 Plan Anual de Capacitación

En este punto se debe resaltar que Advisory & Consulting Auditores no cuenta con un plan formal de capacitación para su staff técnico. Existen varias situaciones que no han permitido que dicho plan sea estructurado entre las cuales se puede citar:

- La compañía, al tener únicamente dos años de operación no cuenta con fondos suficientes para estructurar un plan de capacitación formal para su personal.
- En estos primeros años de operación se priorizó otros factores en los cuales se enfocaron las inversiones.

A pesar de esta falencia es claro que el éxito de la Compañía es brindar cada vez una mejor calidad en la prestación de servicios, para lo cual es importante diseñar un plan formal de capacitación para el personal de Advisory & Consulting Auditores. Adicionalmente este plan de capacitación es un factor de motivación y retención del personal que labora actualmente para Advisory por lo que sin lugar a la duda, este tema será priorizado en la reestructuración de Advisory & Consulting Auditores dentro de su plan de conseguir una representación de una firma internacional de auditoría externa.

No debemos olvidar que el principal activo de una compañía y sobre todo en las compañías de servicios es el recurso humano, el cual se convierte en un *Stakeholder* de la organización por lo

cual es importante que dicho recurso se mantenga motivado siendo uno de estos factores la capacitación a la cual tienen acceso los empleados de la organización.¹¹⁰

De igual manera es importante mencionar que el recurso humano para este tipo de compañías se convierte en el capital intelectual que representa el conocimiento material e intelectual que es creada para la generación del ingreso de la compañía.¹¹¹

4.2 REESTRUCTURACIÓN DE ADVISORY & CONSULTING AUDITORES

Como parte del proceso para la obtención de la representación de una firma internacional de auditoría, es necesario efectuar una reestructuración de la compañía enfocada a un crecimiento en sus operaciones, lo que implica la creación de departamentos, responsables y todo lo que ello implica.

Dentro de la información requerida por las firmas internacionales con las cuales se inició el proceso de negociación se encuentra el detalle del plan de reestructuración administrativa de la compañía así como de su estructura financiera.

El proceso de reestructuración implica el análisis y re-definición de todos los aspectos de la compañía, proceso que se lo detalla a continuación:

4.2.1 Re-Definición de la Misión, Visión y Objetivos

La Misión y Visión de la Compañía ha sido re-definida debido básicamente a que los objetivos específicos de la compañía al contar ya con una representación internacional deben ser reformulados y deben estar en concordancia con los objetivos de la firma internacional.

4.2.1.1 Misión

La misión de la compañía incluye el enfoque de contar ya con una representación de una firma de auditoría internacional la cual es:

“Brindar servicios con un alto grado de calidad y valor agregado constituyéndose en herramientas eficaces y eficientes para todos nuestros clientes y para la comunidad Empresarial.”

Como se puede observar no existe un mayor cambio en la re-definición de la Misión de la Compañía, por cuanto esta se constituye en los principios básicos y creencias de Advisory &

¹¹⁰ Teodoro Alvarado, *Material de Maestría de Negocios Internacionales*, Teoría Organizacional, Quito, PUCE.

¹¹¹ Tomas Stewart, *Intellectual Capital*, The New Wealth of Organizations. p. 54.

Consulting Auditores las cuales se mantienen enfocados hacia la excelencia en la prestación de todos sus servicios.

4.2.1.2 Visión

La visión de la compañía incluye el enfoque de contar ya con una representación de una firma de auditoría internacional la cual es:

“Convertirse en el Ecuador en la firma internacional líder en la prestación de servicios profesionales de auditoría y de asesoría empresarial, por medio de la capacitación permanente e integral de todo nuestro personal que nos permitirá la entrega de servicios con los más altos estándares de calidad para todos nuestros clientes y a la comunidad empresarial, permitiéndonos alcanzar réditos económicos razonables y equitativos para nuestros empleados y accionistas”

Como se puede denotar en la re-definición de la Visión se incluyen importantes cambios debido a que la perspectiva de la Compañía debe ser re-formulada a partir de contar ya con una representación internacional que le permita lograr un crecimiento sostenible.

4.2.1.3 Objetivos Empresariales

De igual manera los objetivos deben ser re-formulados al contar ya con la representación de una firma internacional de auditoría. Estos objetivos en base lo establecido por los socios de la Compañía para los siguientes tres años de operación:

- Objetivos para el año corriente 2012:
 - Culminar el proceso de negociación para la obtención de una representación de una firma internacional de auditoría.
 - Enfocarse en el desarrollo de la nueva imagen corporativa de la compañía incluyendo el desarrollo de estrategia de mercadeo e información sobre la nueva alianza internacional de Advisory & Consulting Auditores.
 - Incremento del 8% en el monto anual de facturación.
 - Implementación de la nueva estructura administrativa de la Compañía.
- Objetivos para el año 2013:

- Obtención de la certificación de la Dirección Nacional de Cooperativas para la emisión de informes de auditoría externa para las Asociaciones Cooperativas adscritas a esta dependencia.
- Inscripción en el Mercado de Valores para obtener la autorización de emisión de informes de auditoría para entidades que se rigen por la Ley General de Valores.
- Adquisición y renovación de herramientas tecnológicas para el desarrollo de la práctica.
- Incremento del 15% del monto total de facturación en relación con el año 2012.
- Estructuración de plan de carrera y capacitación para los empleados de la Compañía.
- Objetivos para el año 2014:
 - Obtención de la certificación emitida por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador para la emisión de informes de auditoría externa para las entidades que se encuentran bajo la supervisión de esta entidad de control.
 - de la Dirección Nacional de Cooperativas para la emisión de informes de auditoría externa para las Asociaciones Cooperativas.
 - Incremento del monto anual de facturación del 20% en relación con el nivel facturado del año 2013.
 - Implementación y creación del departamento de recursos humanos de la compañía.

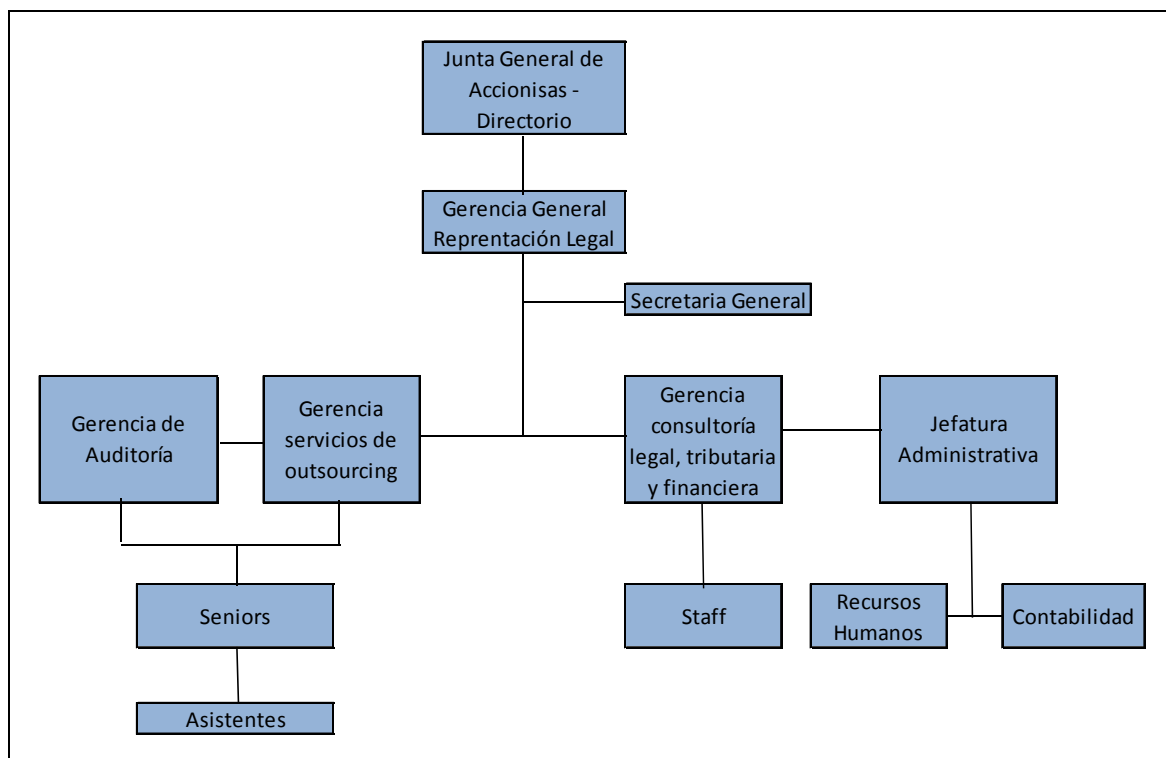
4.2.2 Nueva Estructura Administrativa de la Compañía

La nueva estructura administrativa de la compañía contempla cambios estructurales necesarios para la correcta operación de una compañía en planes de crecimiento. Estos cambios corresponden a sugerencias e información recolectada en las reuniones de negociación mantenida con las potenciales firmas internacionales de auditoría con las cuales se efectuó un acercamiento en miras de obtener su representación.

Es importante señalar que la estructura administrativa re-diseñada es una estructura simple propia de compañías nuevas y pequeñas; sin embargo posee importantes cambios en relación a la estructura original ya que ésta contempla un importante crecimiento de las operaciones de la compañía en el muy corto plazo el cual es el resultado de contar con una representación de una firma internacional de auditoría que le permitirá a la Compañía conseguir un importante incremento

en las operaciones y en su número de clientes. De igual manera es importante resaltar que en esta nueva estructura se incluye en el Órgano Interno regulador a los nuevos socios de la compañía quienes formarán parte en la toma de decisiones de la Empresa. La nueva estructura administrativa se resume en el organigrama que a continuación se presenta:

Gráfico No. 2



Fuente: Datos propios del autor - Rodrigo Cevallos

Nuestra estructura administrativa de la Compañía mantiene su simplicidad puesto que se trata de una empresa pequeña en crecimiento y la finalidad es potencializar el crecimiento en la cartera de clientes optimizando los recursos por lo que no se ha optado por crear una estructura administrativa compleja que generaría costos fijos altos y una complejidad en la operación de la compañía, puntos que en esta etapa de crecimiento no son favorables para la Empresa. Sin embargo esta nuestra estructura considera los siguientes cambios estructurales los cuales son necesarios para lograr un crecimiento ordenado de la compañía optimizando sus recursos y sin crear una carga administrativa innecesaria que representen costos fijos innecesarios. Los principales cambios en este nuevo diseño de la estructura de la compañía son los siguientes:

- La nueva estructura cuenta con un órgano máximo de regulación interna que es el Directorio que será el organismo que tomará las decisiones finales sobre los más importantes temas de negocio de la Compañía. En este órgano interno regulador se incluye a un representante de la Firma Internacional de Auditoría de la cual se obtendrá la representación, con la finalidad que las decisiones importantes cuenten con la asesoría necesaria del caso. De igual manera este organismo máximo será el encargado de dilucidar consultas técnicas de

algo grado de complejidad ya que los socios de la compañía serán quienes formen parte de este órgano y dichas consultas serán absueltas luego de un análisis en conjunto.

- En la nueva estructura administrativa de la compañía se incluyen las divisiones para cada una de las líneas de negocio de la Compañía. Es importante señalar que en la actualidad los socios de la Compañía cuentan con una amplia experiencia para las líneas de negocio con las que cuenta Advisory & Consulting Auditores, sin embargo se efectuó un análisis interno con la finalidad de asignar a un socio como encargado de cada una de las áreas. Cada socio estará a cargo de una línea de la línea de negocio en la cual su perfil profesional tenga un mejor potencial y experiencia. Los objetivos principales de estructurar el organigrama estableciendo responsables para cada línea de negocio de la compañía son los siguientes:
 - Contar con un experto en cada línea de negocio de tal manera que nuestros clientes obtengan de Advisory & Consulting Auditores la mejor asesoría técnica posible. Esto implica que el programa de capacitación que implementará la Compañía incluye cursos de capacitación permanente para sus socios, las cuales estarán basados en potencializar los conocimientos de los socios de la compañía considerando la línea de negocio a la que dirigen cada uno de ellos.
 - Establecer responsables de cada línea de negocios con el objetivo de que cada socio trabaje en potencializar su área asignada lo cual sin lugar a duda comprende trabajar en incrementar el nivel de facturación de su respectiva área. Esto sin lugar a duda es un punto positivo para Advisory & Consulting Auditores ya que la estructura está diseñada en lograr un crecimiento en las operaciones y nivel de facturación de la compañía de una manera ordenada en la cual claramente se encuentran distribuidas las responsabilidades de los socios.

A pesar de esta división por líneas de negocio es importante resaltar que como política de negocio y trabajo se ha acordado que dentro de lo posible todo tipo de consultas realizadas por los clientes dependiendo su grado de complejidad serán absueltas dentro de lo posible luego de ser analizadas conjuntamente por los socios.

Adicionalmente aun cuando se establezcan responsables y cabezas encargadas de potencializar el nivel de facturación de cada línea de negocios, cualquier socio puede realizar el acercamiento inicial con un posible cliente y luego que dicha relación avance será retomada por el socio a cargo de la respectiva línea de negocio, sin embargo el socio que realizó el acercamiento inicial será acreedor a un *fee* adicional por la creación de nuevos negocios. De esta manera queda claro que a pesar que existen socios a cargo de cada línea todos trabajarán coordinadamente con un solo

fin que será lograr el crecimiento de la compañía lo cual implica un incremento de la cartera de clientes.

- La nueva estructura incorpora una jefatura administrativa que estará a cargo de los temas y coordinaciones operativas y administrativas de la compañía. Durante el año 2012 y 2013 se estima que esta área estará conformada por una sola persona que tendrá a su cargo también el proceso contable de la Compañía. Adicionalmente durante los años 2012 y 2013 el socio a cargo de la Gerencia General dará su apoyo directo en esta área, debido principalmente a que la compañía es pequeña y apenas cuenta con dos años de operación efectiva por lo que no amerita aun la contratación de personal fijo para esta área; sin embargo el organigrama contempla persona fijo para esta sección el cual se estima será conformada íntegramente a partir del año 2014 en donde de acuerdo a los objetivos de Advisory se contará con un nivel de ingresos suficientes para cubrir los costos fijos que genera el poner en funcionamiento esta área lo cual incluye la creación del departamento de Recursos Humanos.

De igual manera es importante resaltar que este organigrama es totalmente flexible y está diseñado para acoplarse al crecimiento de la compañía y por ende el crecimiento de las necesidades de la misma. Es justamente por ello que dicho organigrama se lo aplicará de manera parcial en una primera etapa y se lo irá complementando conforme el crecimiento de las operaciones de Advisory; sin embargo, este organigrama ya contempla el crecimiento esperado de acuerdo a los objetivos planteados por los accionistas de Advisory & Consulting Auditores; crecimiento que estará fundamentado principalmente en la obtención de una representación de una firma internacional de auditoría.

4.2.3 Proyección Anual de Facturación

Para la proyección anual de facturación se considera el escenario que la compañía ya cuente con la representación de una firma internacional de auditoría, por cuanto esta es la estrategia en la cual se concentra la proyección de crecimiento de la Compañía. A pesar de ello si es importante que esta proyección no considere los posibles clientes referidos del exterior con la finalidad de contar con cifras conservadoras. Esta proyección únicamente considera la venta de servicios realizados por medio de la gestión local.

Se diseñarán estrategias enfocadas a lograr y alcanzar el presupuesto anual de ventas, dentro de las más importantes tenemos las siguientes:

- Diseñaremos un comunicado en el cual informamos la alianza estratégica de Advisory & Consulting Auditores con la firma internacional de auditoría. Este informativo será

entregado a todos los clientes de la firma y adicionalmente será publicado en la página web de la compañía.

- Obtendremos por medio de la Superintendencia de Compañías del Ecuador un listado de las empresas cuyos activos totales se encuentren en el rango de usd 1.000.000 a usd 3.000.000 que de acuerdo a información obtenida de la Superintendencia de Compañías son alrededor 1.245 entidades jurídicas.¹¹² De estas compañías identificaremos aquellas que se encuentran domiciliados en una primera etapa en la ciudad de Quito. A estas compañías enviaremos una presentación de los servicios de Advisory & Consulting Auditores y en dicho documento se incluirá un informativo de la representación internacional con la cual ya cuenta la Compañía. Esta estrategia nos permitirá tener la oportunidad de incrementar nuestro número de clientes y por ende subir el valor anual de la facturación.
- Se realizará una re-diseño de la página web de la Compañía incluyendo la información de la nueva alianza internacional obtenida. Adicionalmente en esta página se incluirá el nuevo logotipo que será el perteneciente a la firma internacional de auditoría que otorgue la representación para Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda.

En base a lo anteriormente expuesto se presenta a continuación una proyección de los ingresos para los siguientes tres años. Cabe mencionar que esta información ha sido enviada a las dos firmas Auditoras Internacionales con quienes se está avanzando en las negociaciones y que son: CONFEAUDITORES ESPAÑA y AUREN AUDITORES.

Cuadro No. 16

	2012	2013		2014		2015	
	US Dólares	US Dólares	%	US Dólares	%	US Dólares	%
INGRESOS							
Auditorías externas	22.000	31.900	45%	47.850	50%	66.990	40%
Asesoría Normas Internacionales de Información Financiera	36.000	20.000	-44%	5.000	-75%	-	-100%
Outsourcing contable	26.000	37.700	45%	54.665	45%	76.531	40%
Consultoría gerencial	8.500	10.200	20%	13.260	30%	18.564	40%
	<u>92.500</u>	<u>99.800</u>		<u>120.775</u>		<u>162.085</u>	

Fuente: Datos propios del autor - Rodrigo Cevallos

La proyección de ingresos se basa en los siguientes supuestos y criterios:

- Como se puede observar si muestra un decremento en los servicios de NIIF, por cuanto estos servicios por temas de legislación se entiende que al año 2014 prácticamente todas las compañía ya hayan cumplido con estos requerimientos y por ende esta línea de servicios desaparecería.

¹¹² Superintendencia de Compañías del Ecuador, *Listado de compañías que aplicarán NIIF a partir del 1 de enero de 2011, activos superiores a USD 3.000.000*. Internet. [www.supercias.gob.ec]. Acceso: 31 de marzo de 2012. ANEXO I.

- El mayor incremento en la proyección de ingresos se produce en la línea de negocios de auditoría externa debido a que es el giro básico de Advisory & Consulting Auditores y es en donde se verá el mayor impacto positivo de poder ya contar con una representación internacional.
- El incremento en la línea de servicios de auditoría externa adicionalmente a la obtención de la representación se basa en que de acuerdo a la planificación efectuada por la compañía se gestionará en los siguientes años las certificaciones para poder emitir informes de auditoría para compañías sujetas al control de la Dirección Nacional de Cooperativas, Ley General de Valores y Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. Esta situación le permitirá a Advisory & Consulting Auditores incrementar sus oportunidades de negocios ya que se podrá ofrecer servicios de consultoría a las compañías que se encuentran bajo las legislaciones especiales anteriormente detalladas.
- En la segunda línea en donde se muestra un incremento importante es el *Outsourcing* Contable. Este incremento se sustenta en la proyección e incremento experimentado en estos primeros años de operación en donde se ha conseguido importantes clientes que han generado un flujo importante que soportan los costos de operación de la Compañía. Esta situación nos permite sustentar este incremento en los ingresos estimados para esta línea de negocio.
- En lo que respecta a la consultoría gerencial se ha estimado un incremento en menor escala debido a que no es una línea en la cual Advisory cuente con un expertis. Sin embargo el incremento estimado presenta un escenario muy conservador.

4.2.4 Estructura Financiera Adecuada

El financiamiento de las operaciones de la compañía estará principalmente financiado con los recursos provenientes de la generación propia de la compañía. Es importante resaltar que en este tipo de compañías el principal costo de operación comprende los honorarios y sueldos del personal del staff, por lo que no es posible apalancar la operación con crédito a proveedores. Esta situación ha sido debidamente considerada en la planeación de la estructura financiera por cuanto es importante aclarar el panorama de flujo de fondos.

En adición a esto, es importante resaltar que en la actualidad el 87% de las operaciones de la compañía se encuentran financiadas con recursos propios de la generación de los servicios prestados, por lo que la proyección mantendrá la misma estrategia. En adición a esto, cabe recalcar que para mantener una adecuada situación financiera de la compañía no se establecerán salarios fijos para los socios de la compañía, estos honorarios serán fijados de manera variable en función de los negocios generados por cada accionista de la compañía.

En base a lo anteriormente citado, las cifras financieras proyectadas de los siguientes cuatro años de Advisory & Consulting Auditores, incluyendo el año 2012 se lo presenta a continuación:

- **Flujo de efectivo**

Cuadro No. 17

	2012	2013	2014	2015
A) FLUJO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Ingresos operacionales				
Ingresos por servicios	92.500	102.000	123.850	166.390
Cobros a clientes	23.670	18.500	20.400	24.770
(-) Créditos a clientes	(18.500)	(20.400)	(24.770)	(33.278)
	97.670	100.100	119.480	157.882
Egresos operacionales				
Nómina	41.298	45.428	67.971	74.768
Comisiones socios	9.250	10.200	12.385	16.639
Arriendos y alícuotas	7.200	7.920	9.600	10.080
Suministros de oficina	6.000	9.000	10.800	12.960
Impuestos y contribuciones	1.000	1.500	1.500	1.500
Regalía fija al exterior	1.000	1.000	1.000	1.000
Regalía variable	9.250	10.200	12.385	16.639
Gastos legales	2.000	1.000	1.000	1.000
Impto renta y pago utilidades	2.758	3.203	494	8.707
Impuesto a la renta	4.806	4.144	250	8.294
Capacitación	4.000	4.000	4.000	4.000
	88.562	93.595	117.384	151.587
Flujo generado en actividad de operación	9.108	6.505	2.096	6.295
B) FLUJO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Compra de equipos	(5.000)	(6.000)	(4.000)	(4.000)
Compra muebles de oficina	(4.000)	(2.000)	(2.000)	(2.000)
Efectivo ejecutado en actividades de inversión	(9.000)	(8.000)	(6.000)	(6.000)
C) FLUJO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Crédito 30% pago comisiones a socios	2.775	3.060	3.716	4.992
Pago 30% crédito comisiones	-	(2.775)	(3.060)	(3.716)
Crédito 30% crédito regalías socio del exterior	2.775	3.060	3.716	4.992
Pago 30% crédito regalías socio del exterior		(2.775)	(3.060)	(3.716)
Flujo generado en actividades de financiamiento	5.550	570	1.311	2.552
Saldo inicial de efectivo	4.500	10.158	9.233	6.640
Saldo final de efectivo	10.158	9.233	6.640	9.488

Fuente: Datos propios del autor - Rodrigo Cevallos

- Estado de resultados proyectado

Cuadro No. 18

	2012	2013	2014	2015
	US Dólares	US Dólares	US Dólares	US Dólares
INGRESOS				
Auditorías externas	22.000	32.000	48.000	67.200
Aseoría en NIIFS	36.000	20.000	5.000	-
Outsourcing contable	26.000	39.000	56.550	79.170
Consultoría gerencial	8.500	11.000	14.300	20.020
	92.500	102.000	123.850	166.390
GASTOS				
Nómina	41.298	43.363	63.299	69.629
Provisión incobrables	925	1.020	1.239	1.664
Comisiones socios	9.250	10.200	12.385	16.639
Arriendos y alícuotas	7.200	7.920	9.600	10.080
Suministros de oficina	6.000	9.000	10.800	12.960
Impuestos y contribuciones	1.000	1.500	1.500	1.500
Regalía fija al exterior	1.000	1.000	1.000	1.000
Regalía variable	9.250	10.200	12.385	16.639
Gastos legales	2.000	1.000	1.000	1.000
Depreciaciones	2.970	3.960	5.280	7.260
Capacitación	4.000	4.000	4.000	4.000
	84.893	93.163	122.488	142.371
Utilidad bruta	7.607	8.837	1.362	24.019
Impuestos y participación	2.758	3.203	494	8.707
Utilidad neta	4.849	5.634	868	15.312
	5%	6%	1%	9%

Fuente: Datos propios del autor - Rodrigo Cevallos

- Estructura de capital

Cuadro No. 19

	2012	2013	2014	2015
NECESIDADES DE FONDOS				
Nómina	41.298	45.428	67.971	74.768
Comisiones socios	9.250	10.200	12.385	16.639
Arriendos y alícuotas	7.200	7.920	9.600	10.080
Suministros de oficina	6.000	9.000	10.800	12.960
Impuestos y contribuciones	1.000	1.500	1.500	1.500
Regalía fija al exterior	1.000	1.000	1.000	1.000
Regalía variable	9.250	10.200	12.385	16.639
Gastos legales	2.000	1.000	1.000	1.000
Imppto renta y pago utilidades	2.758	3.203	494	8.707
Capacitación	4.000	4.000	4.000	4.000
Impuesto a la renta	4.806	4.144	250	8.294
Compra de equipos	5.000	6.000	4.000	4.000
Compra muebles de oficina	4.000	2.000	2.000	2.000
	97.562	105.595	127.384	161.587
FUENTES DE FINANCIAMIENTO				
Ingresos por actividades propias	97.670	100.100	119.480	157.882
Saldo de efectivo	4.500	10.158	9.233	6.640
Financiamiento de socios	5.550	570	1.311	2.552
	107.720	110.828	130.024	167.074
Excedente de efectivo	10.158	5.233	2.640	5.488

Fuente: Datos propios del autor - Rodrigo Cevallos

En base a las cifras financieras proyectadas y presentadas en los cuadros anteriores se puede resaltar lo siguiente:

- Es importante mencionar que en este análisis financiero no se realizaron cálculos de VAN y TIR, por cuanto para este tipo de compañías la inversión principal es el tiempo y conocimiento de los accionistas más no una inversión en efectivo inicial, por lo que se ejecutaron análisis ajustados al tipo de negocio como son Estados de Resultados proyectados y flujos de efectivo proyectados.
- Durante los cuatro años se proyecta una utilidad razonable que se encuentra en un promedio de 8.5%. Cabe mencionar que estos años corresponden los primeros de operación de Advisory & Consulting Auditores bajo el patrocinio de una firma Internacional de Auditoría Externa y adicionalmente en ese presupuesto no se incluyen

posibles negocios de clientes referidos para presentar cifras conservadoras por lo que sin lugar a duda son números positivos que evidencian la factibilidad del proyecto.

- De igual manera es importante resaltar que los costos necesarios para la operación de la compañía se encuentran financiados por los recursos provenientes de los ingresos propios de la compañía, lo cual es muy importante ya que no se requerirá aportaciones por parte de los socios o en su defecto acudir a financiamientos bancarios.
- Las proyecciones de resultados incluyen los pagos de regalías para la firma internacional de auditoría, regalías que tienen dos componentes uno variable y otro que es fijo. Estos valores fueron tomados de las negociaciones que se están manteniendo con la firma CONFEAUDITORES DE ESPAÑA.
- Los resultados obtenidos son razonables considerando que son los primeros años de operación de Adivosry & Consulting Auditores, adicionalmente estas proyecciones incluyen un importante rubro asignado para actividades de capacitación para el personal. Para este rubro se a asignado USD 16.000 para los 4 años proyectados, monto que sin lugar a duda es importante considerando que es una compañía nueva y pequeña en su estructura.

4.2.5 Plan de Inversiones

Como se lo había mencionado anteriormente, las compañías de auditoría por su propio giro de negocio no requieren mayor tipo de inversión puesto que su principal activo está dado por el conocimiento tanto de sus socios como en su staff, por lo que un factor importante a considerar es sin lugar a duda el valor designado del presupuesto para la capacitación.

Como se lo detalló anteriormente las inversiones estarán enfocadas a la renovación permanente de equipo de cómputo y en elaborar un programa de capacitación para el personal. Las inversiones detalladas se las detalla a continuación:

- **Inversiones en equipos y muebles:**

Cuadro No. 20

	2012	2013	2014	2015
Compra de equipos y muebles	4.000	2.000	2.000	1.000
Compra de laptops	-	2.000	3.000	-
Licencias anti virus	-	300	-	600
Compra de servidor de almacenamiento de datos	2.000	-	-	-
Desarrollo software para almacenamiento de información de auditoría	2.000	1.000	-	-
Compra de impresoras laser	-	700	-	400
Compra software digitalización documental	-	1.000	-	-
Actualización sistema contable para servicios de outsourcing	-	-	-	3.000
Compra licencia programa de impuestos	1.000	1.000	1.000	1.000
	9.000	8.000	6.000	6.000

Fuente: Datos propios del autor - Rodrigo Cevallos

Es importante mencionar que este plan de inversiones se encuentra detallado en los flujos de efectivo y sus correspondientes depreciaciones han sido incluidas en las proyecciones de los resultados de la compañía.

- **Plan de Capacitación:**

Advisory & Consulting Auditores, contará con un programa permanente de capacitación para su staff y socios, principalmente con la finalidad de dar un mejor servicio a sus clientes lo que será parte fundamental para el crecimiento de su cartera de clientes y por ende un incremento en el nivel de facturación.

El programa de capacitación permanente comprende cursos para todo el staff de la compañía los cuales en unos casos serán dictados por los socios de la compañía y en otros serán cursos externos. A continuación se despliega un programa de capacitación permanente para los empleados:

Cuadro No. 21

Curso	Dictado por:	Enfocado a:	Fecha a dictar:	Duración:
Capacitación anual sobre la metodología global de la firma	Firma internacional de auditoría			
Revisión y actualización de la metodología incluyendo diseño de papeles de trabajo. Réplica local de curso dictado por la firma internacional de auditoría.	Socios de la firma	Socios de la firma	Mayo de cada año	24 horas
Cursos de coaching	FOPAG	Todo el staff	Febrero de cada año	
Actualización tributaria	Socio de impuestos	Todo el staff	Enero de cada año	8 horas
Planificación de auditoría	Socio de auditoría	Seniors	Junio de cada año	32 horas
Evaluación de riesgos de auditoría	Socios de la firma	Todo el staff	Junio de cada año	16 horas
Desarrollo de pruebas sustantivas de auditoría	Socio de auditoría y seniors	Asistentes de auditoría	Junio de cada año	40 horas
Desarrollo de pruebas analíticas de auditoría	Socio de auditoría y seniors	Asistentes de auditoría	Junio de cada año	40 horas

Fuente: Datos propios del autor - Rodrigo Cevallos

De igual manera es importante mencionar que la Compañía se afiliará a la Cámara de Comercio, Centro de Capacitación Integral y Colegio de Contadores con la finalidad de poder acceder a los permanentes cursos de capacitación. Advisory & Consulting Auditores dentro del presupuesto anteriormente detallado incluyó USD 4.000 anuales para programas de capacitación para todo su personal; sin embargo el programa mínimo de capacitación es el detallado en el cuadro precedente.

4.2.6 Presentación del Programa de Re-Estructuración a la Firma Internacional de Auditoría Externa

De la etapa inicial de negociación mantenida con las compañías CONFEAUDITORES ESPAÑA Y AUREN AUDITORES; sin embargo el proceso de negociación avanzó únicamente con CONFEAUDITORES ESPAÑA debido principalmente a los siguientes puntos:

- Esta compañía tiene una mayor presencia a nivel regional y mundial.
- Cuenta con un mejor ranking dentro de España.
- Con esta compañía se lograron mejores condiciones de negociación al participar como socio directo de Advisory & Consulting Auditores.
- CONFEAUDITORES ESPAÑA no es tan solo una asociación internacional de firmas auditoras independientes sino que es una firma internacional de auditoría externa, lo cual es

el modelo y perfil de compañía adecuado a las expectativas de Advisory & Consulting Auditores.

- Dentro del posible acuerdo final se incluye un programa de capacitación permanente al personal de Advisory & Consulting Auditores sobre la metodología con la cual cuenta CONFEAUDITORES ESPAÑA.

Finalmente con fecha 12 de Junio de 2012 se ha recibido una comunicación por parte de la dirección de CONFEAUDITORES ESPAÑA en la que se acepta el plan de restructuración de Advisory & Consulting Auditores, por lo que ha sido aceptada las condiciones de negociaciones planteadas y se iniciará con los procesos y trámites legales necesarios para formalizar dicha alianza. Dentro de estas condiciones y como estrategia se planteó el cambio de nombre de la firma Advisory & Consulting Auditores a CONFEAUDITORES ECUADOR con la finalidad de tener un mayor compromiso con la ahora casa matriz y sobre todo es un factor de imagen corporativa con mayor peso que permitirá lograr un mejor posicionamiento de la firma en el mercado Ecuatoriano. El *email* de comunicación se encuentra detallado en el Anexo VI.

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

Terminado el siguiente proyecto de tesis de grado se puede detallar las siguientes conclusiones:

- La investigación contenida en este proyecto ha permitido diseñar una re estructura adecuada de Advisory & Consulting Auditores que le ha permitido conseguir la representación internacional de CONFEAUDITORES ESPAÑA.
- La investigación contenida en este proyecto de tesis permitió tener un pleno entendimiento de como obtener las certificaciones necesarias con las cuales debe contar una firma de auditoría con la finalidad que pueda emitir informes para todo tipo de compañías ecuatorianas. Este proyecto de tesis ha permitido elaborar un cronograma de re-estructuración que le permitirá a Advisory & Consulting Auditores obtener todas las certificaciones detalladas en este proyecto de Tesis.
- La investigación contenida en este proyecto de tesis permitió tener una comprensión total de la industria en la que operan las firmas auditoras. Esta comprensión implica el entendimiento de que tipo de firmas auditoras operan en el Ecuador y cual es su distribución. Esta información permitió definir el perfil de las firma auditoras a las cuales se aplicó la solicitud para la obtención de la representación internacional y que tipo de negociación es la más adecuada de acuerdo a los objetivos de los socios de Advisory & Consulting Auditores. Se definió como perfil adecuada una firma global que tenga representación en el Continente Americano y la negociación sea directa por medio de una participación en el capital accionario de Advisory & Consulting Auditores.
- La investigación contenida en este proyecto permitió obtener el conocimiento necesario para poder iniciar las conversaciones y negociaciones con las firmas internacionales de auditoría externa.
- La investigación contenida en este proyecto permitió diseñar un programa de re-estructuración para Advisory & Consulting Auditores que será un el factor primordial para la obtención de una representación de una firma internacional y adicionalmente la reorganización para lograr un crecimiento de las operaciones de la firma.

- La aplicación del presente proyecto de tesis permitirá a Advisory & Consulting Auditores lograr un crecimiento sostenido el cual deberá ser medido permanentemente basado en el cumplimiento de las proyecciones financieras contenidas en este documento.
- La aplicación del presente proyecto permitió determinar el potencial de mercado para Advisory & Consulting Auditores factor fundamental en la proyección de la compañía en el futuro, factor que permitió obtener la representación de una firma internacional.
- La investigación contenida en este proyecto permitió enfocar y determinar el perfil adecuado de los potenciales clientes para Advisory & Consulting Auditores, lo que permitirá enfocar las estrategias de negocios con miras a un incremento en el nivel de facturación de la compañía.

5.2 RECOMENDACIONES

Terminado el siguiente proyecto de tesis de grado se puede definir las siguientes recomendaciones:

- Evaluar permanente el diseño de la nueva estructura diseñada para Advisory & Consulting Auditores con la finalidad que cumpla con los requerimientos internos de CONFEAUDITORES ESPAÑA.
- Mantener un monitoreo permanente a fin de asegurar que Advisory & Consulting Auditores mantenga vigentes todas sus certificaciones y adicionalmente cuente con el expertis necesario para acceder a las demás certificaciones propias de la industria.
- Es importante establecer cronogramas de evaluación interna en la que se analice el cumplimiento de los objetivos de crecimiento planteados por la administración de la compañía.
- Mantener un permanente análisis sobre la dinámica de la industria en donde opera Advisory & Consulting Auditores con la finalidad de diseñar oportunamente estrategias que le permitan alcanzar su crecimiento y desarrollo constante.
- Mantener un constante vía de comunicación con representantes de la firma internacional CONFEAUDITORES con la finalidad de mantener un feed back de doble vía necesario para la consecución de los objetivos preliminarmente determinados.
- Evaluar la incidencia de poder contar ya con la representación de una firma internacional sobre el crecimiento de la compañía.

- Mantener permanentemente comunicaciones con los directivos de la firma internacional con la finalidad de asegurar que exista una adecuada y permanente transferencia de conocimientos técnicos al personal de Advisory & Consulting Auditores con la finalidad de poder incrementar los niveles de calidad en los servicios que presta la compañía.
- Mantener un adecuado análisis del crecimiento de la cartera de clientes de la compañía y adicionalmente mantener un permanente análisis sobre las oportunidades de negocios presentes que le permitan a la compañía mantener un nivel de crecimiento sobre todo basados en la identificación del perfil adecuado de clientes a los cuales se deben dirigir las estrategias a fin de incrementar el nivel de ventas.

BIBLIOGRAFÍA

- Carlos Cardozo, *Administración Empresaria*, página 35.
- *Circular emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador*, Sección II, del 23 de abril de 2002.
- *Circular No INJ-SN-2011-012*, emitido por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador del 3 de enero del 2011.
- *Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*, Título XXI, Capítulo I, Art. 1.
- *Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*, Capítulo I, Sección I, Artículo 1.
- *Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores*, Capítulo IV – Auditorías Externas, Sección IV – Disposiciones Generales.
- *Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores*, última modificación del 20 de julio de 2007, Capítulo IV Auditorías Externas.
- Global negotiator. Internet. <http://www.globalnegotiator.com/tienda/contrato-de-representacion-comercial-internacional.html>
- Herramienta de traductor de Google
- Servicio de Rentas Internas. Internet. www.sri.gob.ec
- Información proporcionada por la Secretaría General de la Dirección de Cooperativas del Ecuador.
- *Instructivo para constitución de compañías emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador*,
http://www.supercias.gov.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Marco%20Legal/instructivo_soc.pdf
- Jerome Mc. Carthy, *Comercialización*, editorial El Ateneo, 1ra edición, Argentina 1981, página 135.
- Juan Aguilar & Asociados. Internet. <http://www.aguilarbocanegra.com/jaas.shtml>
- Lazzuti Santiago, *Anatomía de la organización*, Buenos Aires, Macchi, 1997, página 42.
- *Ley de Compañías*, expedida en el Registro Oficial No 312, del 5 de noviembre de 1999. Incluye reformas al 31 de octubre de 2011.
- *Ley de Mercado de Valores*, publicado en Registro Oficial 215 del 22 de febrero de 2006, Artículo 22.
- *Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*, Capítulo II, Art. 84

- *Ley General de Valores*, Título XXI, Art. 194.
- Listado de auditores emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y publicado en su portal web www.supercias.gob.ec / Anexo II
- MSc. David Sotomayor, *Material de Maestría de Negocios Internacionales*, Quito, PUCE, Abril 2010.
- Eva Acosta, *92.0000 empresas se crearon solo el 2010*, Metro Ecuador, publicado el 13 de septiembre de 2011.
- Artemio Milla, *Análisis Financiero*, Página 78, año 2007.
- Dennis Lewis, *Negociación internacional*, Internet. <http://empresa-de-exito.com/395/negociacion-internacional/>
- María Gonzáles, *Concepto de mercado y sus tipos*, Internet. www.gestiopolis.com/canales/economia/articulos/42/conmercadhel.htm.
- Qué más negocios, definición de logotipo. Internet. <http://www.masquenegocios.com/logotipos-y-emblemas/45-definicion-de-logotipo.html>
- *Ranking de firmas auditoras globales*. Internet. <http://www.accountancyage.com/static/top50-this-year>
- *Registro Oficial 400*, del 10 de marzo de 2011.
- *Registro Oficial No 406*, del 28 de noviembre de 2006.
- *Reglamento especial de auditorías externas y fiscalizaciones para organizaciones cooperativas bajo control de la Dirección Nacional de Cooperativas*, publicado en el Registro Oficial No 406, del 28 de noviembre de 2006.
- *Reglamento para la calificación y registro de las personas naturales y jurídicas que ejerzan actividades de auditoría externa*, expedido mediante circular No 02.Q.ICI.007, del 23 de abril de 2002.
- *Resolución No 1,2* emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en el Registro Oficial No 621, del 18 de julio de 2002.
- *Resolución Superintendencia de Bancos No 150*, publicada en Registro Oficial No 77, del 2 de junio de 1997.
- Jean Sallenave, *Gerencia y planeación estratégica*, Bogotá, Norma 2007, página 225.
- Ing. Miriam Naranjo, *Superintendencia de Compañías del Ecuador*, Regional Norte, dpto. Investigación y Estudios, 24 de febrero de 2012
- Wikipedia. Internet. [http://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_\(marketing\)](http://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_(marketing)).
- Wikipedia, *Definición mercado objetivo*. Internet. http://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_objetivo
- Superintendencia de Compañías del Ecuador, *Listado de auditores externos*. Internet. www.supercias.gob.ec.

ANEXOS

ANEXO I

**Listado de las Compañías que aplicarán NIIF
a partir del 1 de Enero de 2011, con período
de transición año 2010.**

LISTADO DE LAS COMPAÑIAS QUE APLICARAN NIIF A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, CON PERIODO DE TRANSICION AÑO 2010.

INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE AMBATO

Compañías de Economía Mixta

ORD.	EXP.	DENOMINACION
		COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA DE SERVICIOS AEROPORTUARIOS
1	48818	AVINDAC CEM
		COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA CENTRO DE MERCADEO AGROPECUARIO
2	1701	CEMEAG
3	7524	COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA HOTELERA Y TURISTICA AMBATO
		PRODUCTOS LACTEOS CHIMBORAZO SOCIEDAD DE ECONOMIA MIXTA
4	1511	PROLAC SEM
5	10122	ZONAS Y SERVICIOS PRODUCTIVOS CEM - ZOPCEM

Sucursal de Compañía Extranjera

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	36455	NATURA INC.

Compañías con activos totales iguales o superiores a los US \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	7210	AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA
2	37288	ALVARADO-ORTIZ CONSTRUCTORES CIA. LTDA.
3	11050	AMBACAR CIA. LTDA.
4	36197	ANDINAMOTORS S.A.
5	37775	AUTOMEKANO CIA. LTDA.
6	36220	AUTOMOTORES DEL PACIFICO S.A. AUTOLLEGASA
7	36107	AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.
8	152088	BINGAMES S.A.
9	37637	COMERCIAL CISNEROS IMPORTADORA KUMHO CIA. LTDA.
10	18449	CONTINEX S.A.
11	85306	ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES SOCIEDAD ANONIMA
12	37022	ECUATORIANA DE MOTORES MOTOREC C.L.
13	7592	ECUATRAN SA
14	469	EMPRESA ELECTRICA AMBATO REGIONAL CENTRO NORTE S.A.
15	45618	EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL COTOPAXI SA ELEPCOSA
16	477	EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA SA
17	14539	FAIRIS CA
18	36144	HIDROPASTAZA S.A.
19	36061	HOLVIPLAS S.A.
20	36264	HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.
21	17128	IMPORTADORA ALVARADO VASCONEZ C LTDA
22	1149	MOLINO ELECTRO MODERNO SA MEMSA
23	7748	MOLINOS POULTIER SA
24	53434	NEVADO ECUADOR NEVAECUADOR S.A.
25	8157	PARMALAT DEL ECUADOR S.A.
26	1195	PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.
27	36049	TEXTILES INDUSTRIALES AMBATENOS S.A. TEIMSA
28	7241	TUBASEC C.A.

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE CUENCA

Compañías de Economía Mixta

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	6018	PARQUE INDUSTRIAL CUENCA COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA
2	6085	COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA AUSTROGAS
3	6186	CENTRO DE EXPOSICIONES CUENCA COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA
4	32915	EMPRESA DE SEGURIDAD CUENCA EDSCUENCA C.E.M.

Asociaciones o Consorcios

Holding o Tenedoras de Acciones

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	33599	ALCAZARHOLD S. A.
2	33779	ALESTIS CIA. LTDA.
3	95497	ALIANZCORP CIA. LTDA.
4	31869	AMAUTA CIA. LTDA.
5	95498	CENTENIOCORP CIA. LTDA.
6	95499	CONSIGNACORP CIA. LTDA.
7	31855	GRUPO EMPRESARIAL MONSALVEMORENO CIA. LTDA.
8	6574	HOLDING FULLSERVI S.A.
9	32146	HOLDING VINTIMILLA - VINUEZA CIA. LTDA.
10	6700	TOSIHOLDING S.A.
11	202009	VAPCORPORACION CIA. LTDA.
12	95500	VENDIMIACORP CIA. LTDA.

Sucursales de Compañías Extranjeras

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	49394	SAN LUIS MINERALES S.A.
2	33978	S.G.F.- I.N.C. S.P.A.
3	33758	VOITH HYDRO LTDA.

Compañías con activos totales iguales o superiores a los US \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	33575	ADRIAN FEICAN VELEZ CIA. LTDA.
2	40767	AGRICOLA CHIMBORAZO CHIMSA SA
3	30152	ALMACENES JUAN ELJURI C LTDA
4	33692	AUTOHYUN S.A.
5	6377	AUTORUSIA AUTORUS S.A.
6	32498	CARIBE DE NEGOCIOS S.A. CADNESUR
7	6233	CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPEL
8	6299	CARTORAMA C.A.
9	171	CERAMICA ANDINA CA
10	6073	CERAMICA RIALTO SA
11	30116	CLINICA DE ESPECIALIDADES MEDICAS SANTA INES SA
12	30109	COMERCIAL SALVADOR PACHECO MORA S.A.
13	33693	COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.
14	31969	COMERCIALIZADORA JUAN CARLOS ESPINOSA VINTIMILLA CIA. LTDA.
15	216	COMPANIA ANONIMA ECUATORIANA DE CERAMICA
16	32693	COMPAÑIA AGRICOLA PALACIOS CIAEGPA CIA. LTDA.

17 30284 CONSTRUCTORA CARVALLO A.Z. CIA. LTDA.
18 32734 CONSTRUCTORA CONSTRUVICOR CIA. LTDA.
19 6004 CONSTRUCTORA SAN JORGE S.A.
20 6164 CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS SA CELYASA
21 38319 CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.
22 30000 DESTILERIA ZHUMIR C LTDA
23 33302 DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.
24 30477 DURAMAS CIA. LTDA.
25 6895 ECUAELECTRICIDAD S.A.
26 100526 ECUDOS S.A.
27 30045 EL MERCURIO CIA LTDA
28 6726 ELECTRO GENERADORA DEL AUSTRO ELECAUSTRO S.A.
29 33417 ELECTROPOLIS S.A.
30 6036 ELJURI HATARI S.A.
31 446 EMBOTELLADORA AZUAYA SA EASA
32 6009 EMPRESA ELECTRICA AZOGUES C.A.
33 1136 EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR CA
34 7626 ESFEL S.A.
35 32719 ETAPATELECOM S.A.
36 1118 FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.
37 30453 FIBROACERO S.A.
38 31890 FLOR DE ORO PLANTACIONES FLOROROPLANT CIA. LTDA.
39 6447 FLORES DEL VALLE FLODELVA CIA. LTDA.
40 30143 FOPECA S.A.
41 31091 GRAIMAN CIA. LTDA.
42 32336 HERMANOS ORDOÑEZ AGUIRRE CIA. LTDA.
43 32466 HORMICRETO CIA. LTDA.
44 30917 HORMIGONES Y PISOS HORMIPISOS C.LTDA.
45 32688 HOSPITAL DEL RIO HOSPIRIO S.A.
46 6819 IMPOCOMJAHER CIA. LTDA.
47 6137 IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CIA. LTDA.
48 31049 IMPORTADORA COMERCIAL LARTIZCO C.L.
49 617 IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.
50 38712 IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.
51 30024 INDURAMA SA
52 30513 INDUSTRIA DE ALIMENTOS LA EUROPEA CIA. LTDA.
53 32735 INMOBILIARIA VINCORDE CIA. LTDA.
54 32367 INSERKOTA CIA. LTDA.
55 6360 INTERBORDER S.A.
56 6078 ITALPISOS SA
57 6024 JOYERIA GUILLERMO VAZQUEZ SA
58 7100 KERAMIKOS S.A.
LA CARPINTERIA CCIM COMPANIA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA.
59 30350 LTDA.
60 6029 LACTEOS SAN ANTONIO CA
61 30990 LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.
62 6835 MALIFLORAL C. LTDA.
63 33286 MERCOINTELG S.A.
64 6197 MESILSA S.A.
65 1992 METROCAR SA
66 603 MIRASOL SA
67 30265 MONSALVE MORENO CIA. LTDA.
68 31720 MOTRICENTRO CIA. LTDA.
69 32398 NATIONALSALES CIA. LTDA.
70 32360 NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
71 33474 NEGOCIOS Y COMERCIO PANAMA ECUANECOPA S.A.

72	33950	NEOAUTO S. A.
73	33190	ORDOVIV CIA. LTDA.
74	33450	PALERVINS CIA. LTDA.
75	48409	PARAGON DEL ECUADOR S.A.
76	875	PASAMANERIA SA
77	6132	PECALPA C. LTDA.
78	6791	PIGGI'S EMBUTIDOS PIGEM CIA. LTDA.
79	31155	PLANTACIONES MALIMA CIA. LTDA.
80	31741	PLANTACIONES PLANTREB CIA. LTDA.
81	30310	PLASTICOS RIVAL CIA LTDA
82	6007	PRODUCTOS LACTEOS CUENCA S.A. PROLACEM
83	30595	RECOR DENTAL Y QUIMEDIC C LTDA
84	95428	RIVALPIPES CIA. LTDA.
85	6431	SANITARIOS-HYPOO-CO S.A.
86	6065	TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA
87	1100	TUBERIA GALVANIZADA ECUATORIANA S.A.

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE MACHALA

Compañía de Economía Mixta

ORD.	EXP.	DENOMINACION
		AGUA POTABLE, ALCANTARILLADO Y ASEO DE MACHALA TRIPLEORO
1	38521	C.E.M.

Compañías con activos totales iguales o superiores a los US \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007

ORD	EXP.	DENOMINACION
.		
1	42057	AGRICOLA EL RIACHUELO S.A. AGRICHUELO
2	39338	AGRO COMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.
	11572	
3	9	AKELAT S.A.
4	41133	BIRA BIENES RAICES SA
5	73541	CAMPOSANTOS EL ORO CAMPORO S.A.
6	41162	CARTONERA ANDINA SA
7	38212	CONFOCO S.A.
		EXPORTADORA DE PRODUCTOS DEL OCEANO OCEANPRODUCT CIA.
8	39459	LTDA.
9	20286	EXPORTADORA MACHALA CIA LTDA
10	23140	IMACO IMPORTADORA DE MATERIALES DE CONSTRUCCION C. LTDA.
11	39053	IMPORTADORA NORIMPORT C.LTDA.
12	39179	IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO C. LTDA.
13	39405	INDUSTRIA DE PLASTICOS PALACIOS MARQUEZ PALMAPLAST C. LTDA.
14	40000	INDUSTRIAS BORJA INBORJA SA
15	9136	INDUSTRIAS Y CULTIVOS EL CAMARON SA ICCSA
		INMOBILIARIA, IMPORTACIONES Y REPRESENTACIONES DEL LITORAL
16	39018	INIMPORELI CIA. LTDA.
17	9109	INVERSIONES AGRICOLAS TARES SA
18	4935	OBSA ORO BANANA S.A.
19	39864	PESQUERA MARYCIELO CIA. LTDA
20	25473	PRODUCTORES BANANEROS Y EXPORTADORES PROBANAEXPOR C LTDA
21	42780	SODIREC SA

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE PORTOVIEJO

Compañías de Economía Mixta

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	96176	COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA ORO CARNE BUTCHERGOLD COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA PUERTO TERRESTRE DE ESMERALDAS
2	95799	PUERTOGREEN C.E.M. ZONA FRANCA DE ESMERALDAS, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
3	46017	ZOFREE

Asociaciones o Consorcios

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	95950	CONSORCIO CONAGUA
2	95966	CONSORCIO FACAYVI

Sucursales de Compañías Extranjeras

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	96200	FARMADISMO S.L
2	34774	HYTSA ESTUDIOS Y PROYECTOS S.A.
3	95858	ITT FEDERAL SERVICES INTERNATIONAL CORPORATION
4	96141	ITT FEDERAL SERVICES INTERNATIONAL, LTD,
5	34645	MANTA BEACH DEVELOPMENT INC.
6	152019	PROJETEC PROYECTOS TECNICOS CIA. LTDA.

Compañías con activos totales iguales o superiores a los US \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	87093	ALESPALMA S.A.
2	72073	ASISERVY S.A.
3	34295	ATUNMAR S.A.
4	46023	BOSQUES TROPICALES S.A. BOTROSA
5	34942	CAMPOSANTO JARDINES DEL EDEN S.A CAJARDENSA
6	35369	COMERCIALIZADORA PESQUERA OCEANAPEZ CIA. LTDA.
7	34202	COMISARIATOS VELEZ BONILLA SOCIEDAD ANONIMA
8	7230	COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.
9	45035	COMPANIA DE TRANSPORTE DE CARGA CIUDAD RODRIGO CA
10	7027	CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA SA
11	34341	CONSERVIGESA CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES S.A.
12	95672	CONSORCIO CONVIAL MANABI S.A. CONVIALSA
13	151342	CONSORCIO PUERTO NUEVO MILENIUM S.A.
14	13819	CONSTRUCTORA CARLO POGGI BARBIERI S.A.
15	1492	CONTRACHAPADOS DE ESMERALDAS SA CODESA
16	89062	DANAYMA S.A
17	13717	DIPAC MANTA CIA. LTDA.
18	111848	ELVAYKA S.A.
19	34567	EMPACADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)
20	89616	EUCALYPTUS PACIFICO S.A EUCAPACIFIC
21	34449	EUROFISH S.A.
22	86033	EXPOFORESTAL INDUSTRIAL S.A.
23	13167	EXTRACTORA AGRICOLA RIO MANSO EXA S.A. FRIGORIFICO Y LABORATORIO SAN MATEO, FRIGOLAB SAN MATEO CIA.
24	35171	LTDA.

25	35520	FRIGORIFICOS DE GENNA FERNANDEZ FRIGODEGFER CIA.LTDA
26	109262	GEOPAXI S.A.
27	12767	GONDI S.A.
28	34614	INDUSTRIA ATUNERA S.A. INDUATUN
29	11733	INDUSTRIA DE ENLATADOS ALIMENTICIOS CIA LTDA IDEAL
30	636	INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA
31	34738	INDUSTRIAL PESQUERA IBEROAMERICANA S.A. IBEROPESCA
32	24460	INMORIEC AGRICOLA INMOBILIARIA ORIENTE SA
33	90003	INVERMUN S.A.
34	34836	MANAGENERACION S.A.
35	80175	MANHOST S.A.
36	34285	MANTAORO HOTELERA MANTA S.A.
37	34388	MARBELIZE S.A.
38	17663	MARDEX MARISCOS DE EXPORTACION S.A.
39	34903	OCEANFISH S.A.
40	70242	OLIMAR S.A.
41	86184	PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA
42	87315	PALMERAS DEL PACIFICO PALMERPACIFIC S.A.
43	25440	PESDEL S.A.
44	10060	PESPACA PESQUERA DEL PACIFICO CA
45	95806	PESPESCA S.A.
46	34731	PESQUERA BETTY C., PESBEC S.A.
47	34611	PESQUERA UGAVI S.A.
48	128384	PHONICORP S.A.
49	35029	PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL C.L. SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS
50	369	MANTA CA
51	83238	TADEL S.A.
52	35618	TALLERES DEL CARIBE TALLERCAR S.A.
53	34521	TECNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA
54	95649	TERMINALES INTERNACIONALES DE ECUADOR S.A.
55	19582	TRANSMARINA CA
56	34863	UNIOCEAN S.A.
57	95645	VILLAVENTURA S.A.
58	1466	VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS SA
59	49751	ZONAMANTA S.A.

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE LOJA

Compañías de Economía Mixta

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	6256	COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA LOJAGAS
2	201150	HIDROZAMORA C.E.M.
3	6111	PARQUE INDUSTRIAL DE LOJA COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA

Compañías con activos totales iguales o superiores a los US \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	201014	AGRICOLA Y COMERCIAL FLORCAÑA S.A.
2	753	EMPRESA ELECTRICA REGIONAL DEL SUR SA EERSSA
3	30716	INDUSTRIA DE LOJANA DE ESPECERIAS ILE C. A.
4	30952	INMOBILIARIA SIMEGO COMPANIA DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
5	835	MONTERREY AZUCARERA LOJANA CA MALCA

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

Compañías de Economía Mixta

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	81724	AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA C.E.M.
2	5937	DERIVADOS DEL CLORO DECLOCEM COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA

Asociaciones o Consorcios

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	129780	CONSORCIO ALCOLISTI S.A. Y ASOCIADOS
2	119332	CONSORCIO CEPERDIN
		CONSORCIO DE CONSTRUCCIONES INDUSTRIALES METALMECANICAS
3	120770	KLAERE - SIDERMET
		CONSORCIO EQUITESA - ECUATORIANA DE CONSTRUCCIONES Y
4	83409	ASOCIADOS
5	121789	CONSORCIO ILM - LAS IGUANAS
6	114633	CONSORCIO IMPRESICORP
7	122617	CONSORCIO METROQUIL
8	123944	CONSORCIO OPERMAN & TRABENSA
9	83630	CONSORCIO VACHAGNON
		JOSE CARTELLONE CONSTRUCCIONES CIVILES S.A. HIDALGO HIDALGO
10	98013	S.A.

Holding o Tenedoras de Acciones

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	73640	BANABONITA S.A.
2	58614	CIDRAL S.A.
3	111366	CORPORACION HOLDING MINERO ECUATORIANA S.A. DEMINECSA
4	4226	DUREX HOLDING C.A.
5	129101	ENERGIA HOLDING GROUP S.A. ENERHOLSA
6	77624	EQUIVIA S.A.
7	66649	GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A. GRUAMAZONAS
8	99523	INVERSANCARLOS S.A.
9	107757	MONTEVEDRA S.A.
10	24753	PEAL S.A.
11	67842	PIOVI S.A.
12	72730	POLIHOLDING S.A.
13	131535	PROCAPITAL HOLDING S.A. (PROHOLDING)
14	130780	PUNTIPLAZA S.A.
15	108302	RIDEYCA S.A.
16	80483	ROLTEC S.A.
17	41748	SELECTACON SA
18	80490	UMPRIAL S.A.
19	44382	XOTERRENOS S.A.

Sucursales de Compañías Extranjeras

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	117728	A/S BALTIC CONTROL LTD
2	120540	ABSA - AEROLINHAS BRASILEIRAS S.A.
3	119357	ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS S.A.
4	67038	AEREOLINEAS ARGENTINAS S.A.

		AEROTRANSPORTES MAS DE CARGA SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL
5	115177	VARIABLE
6	121441	AGRICSERVICES COLOMBIA LTDA.
7	126801	AUTOMAS INC. DE PANAMA
8	2190	COMPANIA AGRICOLA DEL GUAYAS CA
9	69303	COMPANIA PANAMENA DE AVIACION S.A.
10	44552	CONSTRUTORA NORBERTO ODEBRECHT S. A.
11	131907	CORPORACION AMERICA SUDAMERICANA S.A.
12	57129	DREDGING INTERNATIONAL N.V.
13	83716	DREXEL DEVELOPMENT CORP.
14	124255	ENNOVA GROUP S.A.
15	86049	GENERAL ELECTRIC INTERNATIONAL INC
16	78855	GEOFUNDACIONES S.A.
17	110090	GEOMATRIX CONSULTANTS, INC.
18	124146	GRAN SERVICIO DE LA SALUD LTDA " MEGASALUD LTDA "
19	70175	GROUPE CHAGNON INTERNATIONAL LTEE
20	129379	GUANGXI ROAD & BRIDGE ENGINEERING CORPORATION
21	118068	GUAYAQUIL INVESTMENTS OVERSEAS INC.
22	124723	ILDO ENERGY RESOURCES CO. LTD.
23	109157	"INTECSA - INARSA", S.A.
24	129298	INTERBAN INC.
25	103415	INTERNATIONAL WATER SERVICES (GUAYAQUIL) B.V.
26	93689	IPG MEDIABRANDS S.A.
27	121076	JOSE A. Y GERARDO E. ZULUAGA LTDA.
28	70733	JOSE CARTELLONE .- CONSTRUCCIONES CIVILES SOCIEDAD ANONIMA
29	122161	LAN CARGO S.A.
30	113171	LAN PERU S.A.
31	157259	LLOYD'S REGISTER CENTRAL AND SOUTH AMERICA LIMITED
32	119346	MOLINO LA SABANA S.A.
33	28781	MYCOM DE COLOMBIA LTDA
34	59362	NIPPON KOEI CO. LTDA.
35	109947	PARADIGM GEOPHYSICAL B.V.
36	123531	PROFICOL ANDINA B.V.
37	73138	SAGER SA
38	101216	SAMSUNG ELECTRONICS LATINOAMERICA (ZONA LIBRE) S.A.
39	129528	SERVICIOS DE INGENIERIA DEUMAN LIMITADA
40	128684	SHELL GLOBAL SOLUTIONS INTERNATIONAL B.V.
41	120660	SIBAN PEOSA S.A.
42	129429	SKY COMMERCIAL INC.
43	106222	SOBERANA S.A.
44	130190	SORRENTO HOLDING CORP
45	103596	SYNGENTA CROP PROTECTION S.A. SUCURSAL ECUADOR
46	102696	T.Y. LIN INTERNACIONAL
47	126759	TELVENT ENERGIA S.A.
48	101120	TIDEWATER MARINE INTERNATIONAL, INC.
49	151924	ULYSSEAS, INC
50	103233	UNION FENOSA INTERNACIONAL S.A.
51	119066	VENSECAR INTERNACIONAL C.A.

Compañías con activos totales iguales o superiores a los US \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	1163	3M ECUADOR CA
2	3833	ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH SA ANAI

3	4223	ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)
4	4134	ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO SA
5	4094	ACTIVIDADES AGRICOLAS S.A. (AGRISA)
6	30861	ADHEPLAST C.A
7	18342	AERO EXPRESS DEL ECUADOR TRANSAM CIA. LTDA.
8	91788	AEROLANE LINEAS AEREAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A.
9	20772	AEROVIC C.A.
10	109948	AFGAN S.A.
11	118969	AGASSYCORP S.A.
12	44087	AGENCIA MARITIMA GLOBAL MARGLOBAL SA
13	43208	AGRICOLA AGRIFLORSA SA
14	101123	AGRICOLA AGROGUAYAS S.A.
15	19218	AGRICOLA BANANERA CLEMENTINA SA
16	5412	AGRICOLA BATAN SA
17	5241	AGRICOLA CARMELINA SOCIEDAD CIVIL EN PREDIOS RUSTICOS
18	66732	AGRICOLA OFICIAL S.A. (AGROFICIAL)
19	5653	AGRICOLA SAN FRANCISCO DE YAGUACHI AGRICOLSA SA
20	8590	AGRICOMINSA, AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A. (AGRICOMINSA)
21	44557	AGRITALISA, AGRICOLA TALISMAN S. A.
22	107188	AGRITOP S.A.
23	3405	AGRO AEREO SA
24	25725	AGRO INDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C LTDA
25	3712	AGROINDUSTRIA CASTEMAR S.A.
26	7285	AGROINDUSTRIAL BALANFARINA SA
27	102536	AGROINDUSTRIAS DAJAHU S.A.
28	42757	AIFA S.A.
29	102796	AJECUADOR S.A.
30	123707	ALIANZA INTERNACIONAL PORTUARIA ALINPORT S.A.
31	16987	ALICORP ECUADOR S.A.
32	44727	ALIMENTSA DIETAS Y ALIMENTOS S.A
33	3135	ALMACENES DE PRATI SA
34	100967	ALMACENES ESTUARDO SANCHEZ S.A. ALESSA
35	41089	ALQUIMIA MARINA SA ALMARSA
36	3265	AMANCO PLASTIGAMA S.A.
37	113014	AMCOR PET PACKAGING DEL ECUADOR S.A.
38	82461	ANDIPUERTO GUAYAQUIL S.A.
39	80606	ANGIOSA S.A.
40	69238	ANILISA S.A.
41	19689	AQUAMAR SA
42	49495	ARCGOLD DEL ECUADOR S.A.
43	65425	ARETINA S.A.
44	46249	ARTEFACTOS ECUATORIANOS PARA EL HOGAR S.A. ARTEFACTA
45	2254	ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA
46	70782	ASSANDAS INMOBILIARIA ASSANDAS S.A.
47	119750	ATLAS TRADING & SHIPPING DEL ECUADOR (ATLASHIP) S.A.
48	24009	AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.
49	43310	AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS SA AUTOLASA
50	5378	BALMANTA SA
51	106694	BALROSARIO S.A.
52	114473	BAMBOO EXPORT S.A. BAMPORT
53	107959	BANAFRESH S.A.
54	68964	BANANA LIGHT (BANALIGHT) C.A.
55	75672	BANANAPUERTO PUERTO BANANERO S.A.
56	23949	BIC ECUADOR (ECUABIC) S.A.
57	75663	BLASTI S.A.
58	118845	BONANZA FRUIT CO S.A. CORPBONANZA

59	125628	BOROJO AMAZONICO "BORAMA" C. LTDA.
60	57034	BORSEA S.A.
61	10481	BRENNTAG ECUADOR S.A.
62	69793	BROLING S.A.
63	107108	BROXCEL S.A.
64	111575	C.D.S. CASINO DEL SOL S.A.
65	4779	CADENA ECUATORIANA DE TELEVISION CA CANAL 10 CETV
66	115283	CAINE S.A.
67	20323	CALBAQ S.A.
68	115472	CALIZAS HUAYCO S.A.
69	19493	CAMARONES Y LANGOSTINOS DEL MAR CALADEMAR SA
70	123180	CAMPOSANTO DE GUAYAQUIL S.A. CAMPQUIL
71	73705	CAMPOSANTOS DEL ECUADOR S.A. CAMPOECUADOR
72	104314	CANCESA S.A.
73	118532	CANDESELI S.A.
74	42396	CANODROS SA
75	108041	CASAPLAN S.A.
76	119846	CATAPLAM S.A.
77	121812	CAUBYN S.A.
78	110290	CECANI S.A.
79	107444	CEIBO CAPITAL LIMITED CEIBCAPITAL S.A.
80	104717	CENTRO ACERO S.A. ACEROSA
81	55351	CHRYSLER - JEEP AUTOMOTRIZ DEL ECUADOR S.A. CIA. ECUATORIANA PRODUCTORA DE DERIVADOS DE COCOA C.A.
82	100932	ECUACOCOA
83	19377	CIMENTACIONES GENERALES Y OBRAS PORTUARIAS CIPT SA
84	43053	CODANA S.A.
85	56933	COHERVI S.A. COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL
86	7211	Y COMERCIAL
87	67213	COLONCORP S.A.
88	82955	COLONIAL COCOA DEL ECUADOR COCOAECUADOR S.A.
89	78161	COMERCIAL E INDUSTRIAL SUCRE S.A. COMSUCRE
90	3335	COMERCIAL INMOBILIARIA SA CISA
91	23886	COMERCIAL ORGU S.A. COMPANIA AGRICOLA BANANERA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA
92	5126	CABE
93	68333	COMPANIA AGRICOLA E INDUSTRIAL ECUAPLANTATION S.A.
94	4886	COMPANIA AGRICOLA LA JULIA S. A.
95	2813	COMPANIA ANONIMA CLINICA GUAYAQUIL SERVICIOS MEDICOS
96	2041	COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA
97	2173	COMPANIA GENERAL DE COMERCIO Y MANDATO SOCIEDAD ANONIMA
98	20297	COMPANIA GENERAL DE CONSTRUCCIONES C LTDA
99	44037	COMPANIA NACIONAL DE PLASTICOS CONAPLAS S. A.
100	19046	COMPANIA NAVIERA AGMARESA SA
101	7351	COMPANIA VERDU SA
102	2064	COMPANIA ANONIMA EL UNIVERSO
103	75346	COMPANIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.
104	4904	CONAUTO CA AUTOMOTRIZ
105	22830	CONBAQUERIZO CIA LTDA
106	82921	CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.
107	74346	CONCESIONARIA DHM S.A.
108	82932	CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.
109	21410	CONCRETO Y PREFABRICADOS CIA LTDA
110	79187	CONGASEOSAS S.A.
111	35617	CONSERMANTA S.A.

112	106461	CONSMURAL S.A.
113	47845	CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES S.A. CONECEL
114	59489	CONSTRUCTORA CONALBA S.A.
115	43554	CONSTRUCTORA COVIGON CA
116	55406	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA VALERO CONSTRUVALERO S.A
117	8941	CONSTRUCTORA INMOBILIARIA ARGOS SA
118	73424	CONSTRUCTORA PALOSA S.A.
119	5817	CONSTRUCTORA THALIA VICTORIA S.A.
120	82904	CONSTRUCTORA Y URBANIZADORA URBALAND, S.A.
121	9304	CONSTRUMERCADO S.A.
122	115219	CONSTRUPRINT S.A.
123	126760	CONTECON GUAYAQUIL S.A.
124	26636	CORMIN CIA. LTDA.
125	100121	CORPETROLSA S.A.
126	3617	CORPORACION AGRICOLA SAN JUAN C. A. CASJUCA
127	69284	CORPORACION ALBORADA ALBOCORP S.A. ALBOCORPSA
128	2481	CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
129	4419	CORPORACION ECUATORIANA DE TELEVISION SA
130	2913	CORPORACION EL ROSADO S.A.
131	118866	CORPORACION GRAFICA POPULAR SOCIEDAD ANONIMA COGRAPSA CORPORACION INDUSTRIAL COMERCIAL CUATRO (CORPINCOMCUATRO)
132	57594	S.A.
133	98692	COSTLE S.A.
134	119399	CREAMAX S.A.
135	4444	CREDITOS Y CONSTRUCCIONES S.A. (CRECOSA)
136	112120	DALDRY S.A.
137	53352	DATAFAST CIA. LTDA.
138	103697	DELFINITEC S.A.
139	35226	DELGADO TRAVEL DELGATRAVEL CIA. LTDA.
140	113233	DELINDECSA S.A. DEMACO, DISTRIBUIDORA DE EQUIPOS Y MATERIALES DE
141	26147	CONSTRUCCION GOMEZ C LTDA.
142	107482	DESINVEST S.A.
143	27222	DIMEVAR DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS C. LTDA.
144	107351	DIMSAL S.A.
145	128168	DINADEC S.A. DISTRIBUIDORA NACIONAL DEL ECUADOR
146	80828	DIPASO S.A.
147	85074	DISAN ECUADOR S.A. ECUADISAN
148	83682	DISMEDSA S.A.
149	27516	DISTRIBUIDORA DE TEJIDOS DISTELAR C. LTDA.
150	19180	DISTRIBUIDORA DISPACIF SA
151	16053	DISTRIBUIDORA DITONI QUITO S.A.
152	3702	DISTRIBUIDORA ECUATORIANA CIA LTDA DECA
153	66947	DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ROMERO DIFROMER S.A.
154	19460	DISTRIBUIDORA GEYOCA CA
155	111078	DISTRIBUIDORA ROMERO - REYES S.A.
156	126924	DISTRISODA S.A.
157	69919	DITECA S.A.
158	71248	DOSMILCORP S.A.
159	107469	DRINALSA S.A.
160	113559	DUBELL S.A.
161	44311	DUPOCSA PROTECTORES QUIMICOS PARA EL CAMPO S. A.
162	604	DURAGAS SA
163	41507	DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.
164	2837	E. MAULME C.A.
165	42731	ECO-CASA CASAS ECONOMICAS SA

166	115417	ECOELECTRIC S.A.
167	119454	ECOTERM S.A.
168	55715	ECUACOTTON S.A.
169	2497	ECUADOR OVERSEAS AGENCIES SA
170	71209	ECUAESTIBAS S.A.
171	91929	ECUAFARMACIAS & ASOCIADOS S.A.
172	19206	ECUAIMCO S.A.
173	4902	ECUAQUIMICA ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS CA
174	22337	ECUATORIANA DE CONSTRUCCIONES CIA LTDA
175	20084	ECUATORIANA DE NEGOCIOS ECUNE S.A.
176	3769	ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS CA (ECUASAL)
177	44055	ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA
178	43476	ECUAVEGETAL SA
179	4234	EDITORES NACIONALES SOCIEDAD ANONIMA (ENSA)
180	2638	EICA, EMILIO ISAIAS COMPANIA ANONIMA DE COMERCIO
181	56722	EL BARATA S.A.
182	9497	EL ROSARIO ERS SA
183	111698	ELART S.A.
184	65190	ELECTROLEG S.A.
185	66712	ELECTROQUIL S.A.
186	20090	EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN
187	151564	EMPACADORA NACIONAL C.A. (ENACA)
188	43739	EMPRESA DE TELEVISION SATELCOM SA
189	83959	EMPRESA ELECTRICA PROVINCIAL GALAPAGOS ELECGALAPAGOS S.A.
190	47014	EMPRESA PESQUERA ECUATORIANA S.A. EMPESEC
191	5630	EMPRESA PESQUERA POLAR SA
192	9174	EQUIDOR S.A.
193	66232	EQUIPOS Y TRANSPORTES S.A. EQUITRANSA
194	19331	EQUITESA EQUIPOS Y TERRENOS SA
195	3508	ESCULAPIO S.A.
196	4931	ETICA EMPRESA TURISTICA INTERNACIONAL CA
197	3269	EXOFRUT S.A.
198	29487	EXP. E IMP. MANOBAL C. LTDA.
199	69248	EXPOCARGA S.A.
200	125903	EXPOGUAYAQUIL S. A.
201	59388	EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.
202	2483	EXPORTADORA BANANERA NOBOA SA
203	25119	FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA
204	73820	FABRILANA S.A.
205	114825	FALOT S.A.
206	25738	FARMACIA FARVICTORIA S.A.
207	57786	FARMAGRO S.A.
208	3357	FARMAYALA PHARMACEUTICAL COMPANY S.A. (FPC)
209	4390	FEBRES CORDERO COMPANIA DE COMERCIO SA
210	25763	FEHIERRO C LTDA
211	69936	FERRIBAN S.A.
212	80903	FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPACIFIC S.A.
213	65486	FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
214	74719	FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.
215	4881	FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA
216	68554	FONTESPAI S.A.
217	2865	FRENOSEGURO CIA LTDA
218	71087	FRIOPORT S.A.
219	82137	FRUSHI S.A.
220	82501	FRUTBAN S.A.
221	43017	FRUTERA JAMBELI FRUJASA C.A.

222	116787	FUNDAMETZ S.A.
223	5268	GALAPAGOS CORPORACION TURISTICA GALATOURS SA
224	101380	GALAPESCA S.A.
225	69339	GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.
226	9456	GARZAL SA
227	123631	GENERADORA ROCAFUERTE S.A. GENEROCA
228	30514	GERARDO ORTIZ E HIJOS C LTDA
229	124020	GLOBALNET S.A.
230	70929	GOLFI S.A.
231	1403	GRAFICOS NACIONALES SA GRANASA
232	108350	GRANELCONT S.A.
233	101490	GRANTMED S.A.
234	42971	GRUPASA GRUPO PAPELERO SA
235	110660	GUAYATUNA S.A.
236	79289	GUAYHOST S.A.
237	118638	HACEB DEL ECUADOR S.A.
238	78773	HACIENDA SAN RAFAEL S.A. (H.S.R.)
239	128815	HERSHCORP S.A.
240	84516	HIDROELECTRICA NACIONAL HIDRONACION S.A.
241	30914	HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES (HIDROSA) S.A.
242	26723	HIDROMECHANICA ANDINA HIDROANDINA C LTDA
243	59889	HILANDERIAS UNIDAS HIUNSA S.A.
244	71876	HOLCIM AGREGADOS S.A.
245	5889	HOTEL BOULEVARD (ELBOULEVARD) S.A.
246	3071	HOTEL CASINO SALINAS SA
247	66008	HOTEL COLON GUAYAQUIL S.A.
248	8782	HOTEL ORO VERDE S.A. HOTVER
249	109489	HUINDAR S.A.
250	115515	IMAGINACORPSA S.A.
251	75827	IMI DEL ECUADOR S.A.
252	84100	IMPALCASA S.A.
253	110069	IMPORPOINT S.A.
254	20719	IMPORTADORA DE RULIMANES HIVIMAR CIA LTDA IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE SOCIEDAD ANONIMA
255	58769	INMONTE
256	2592	IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA SA IIASA
257	75494	IMPORTADORA JARRIN S.A.
258	26611	IMPORTADORA LINO GAMBOA C LTDA ILGA
259	114477	IMVERESA (IMPORTADORA DE VEHICULOS Y REPUESTOS S.A.)
260	108136	INARPI S.A.
261	25943	INCOAGRO C LTDA
262	57214	INDEFATIGABLE S.A.
263	67858	INDEUREC S.A.
264	5269	INDUAUTO SA
265	40937	INDUMAD INDUSTRIA MADERERA SA
266	9322	INDURA ECUADOR S.A.
267	3634	INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA S.A.
268	31018	INDUSTRIA DE SOLDADURAS Y METALES INSOMET C.L.
269	73742	INDUSTRIA METAL MECANICA CONSTRUCTORA IMETECO S.A.
270	9631	INDUSTRIAL BANANERA ALAMOS SA
271	43348	INDUSTRIAL DE CONSTRUCCIONES LUZ CONSTRULUZ SA
272	4920	INDUSTRIAL INMOBILIARIA TEOTON SA
273	44984	INDUSTRIAL KATON S.A (INKATONSA)
274	2411	INDUSTRIAL MOLINERA CA
275	41542	INDUSTRIAL PESQUERA JUNIN S.A. JUNSA
276	22576	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA S.A.

277 5768 INDUSTRIAL Y AGRICOLA CANAS CA
278 111862 INDUSTRIAL Y COMERCIAL FARAHON INCFAR S.A.
279 20138 INDUSTRIAL Y COMERCIAL TRILEX C.A.
280 5136 INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS S.A. INALECSA
281 9468 INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA
282 41271 INDUSUR INDUSTRIAL DEL SUR SA
283 42299 INGASEOSAS INDUSTRIA DE GASEOSAS SA
284 2751 INGENIEROS CONTRATISTAS ASOCIADOS SA (ICASA)
285 19214 INMOBILIARIA ALCOR SA
286 19014 INMOBILIARIA ALDIJO SA
287 41421 INMOBILIARIA BELLA MARIA SA
288 69261 INMOBILIARIA DEL SOL S.A. MOBILSOL
289 4901 INMOBILIARIA HELVETIA SA
290 66192 INMOBILIARIA INDUSTRIAL RIO PACIFICO INRIOPA C.A.
291 40185 INMOBILIARIA LAVIE SA
292 56871 INMOBILIARIA MOTKE S.A.
293 49000 INMOBILIARIA NUEVO MUNDO INMOMUNDO S.A.
294 31121 INMOBILIARIA PIEDRA HUASI S.A.
295 48025 INMOBILIARIA PLAZA 500 INMOPLAZA S.A.
296 2898 INMOBILIARIA ROCAFUERTE CA IRCA
297 43183 INMOMARIUXI CA
298 20372 INPROEL S.A.
299 19227 INRESA INVERSIONES REALIDAD SA
300 40597 INSTALACIONES ELECTROMECHANICAS SA INESA
301 122933 INTERHOSPITAL S.A.
302 66281 INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA
303 103476 INTERNATIONAL WATER SERVICES (GUAYAQUIL) INTERAGUA C. LTDA.
304 105362 INTERVISATRADE S.A.
305 25950 INVERNEG S.A.
306 69654 INVERSANTI S.A.
307 4845 INVERSIONES AMERICANAS INAMSA SA
308 5855 INVERSIONES INMOBILIARIAS GUAYAQUIL IGSA SA
309 44370 INVERSIONES ROMBAR S. A.
310 69851 INVERSIONES TURISTICAS PRINTED S.A.
311 21100 INVERSIONES Y NEGOCIOS CIA LTDA
312 117103 INVESTTEAM S.A.
313 73818 IPAC S.A
314 112437 ISBELNI S.A.
315 20416 IVAN BOHMAN C.A.
316 9786 J.P. CONSTRUCCIONES CA
317 79269 JARDINES DE ESPERANZA S.A. JARDIESA
318 5739 JARDINES DE GUAYAQUIL SA
319 81550 JAROMA S.A.
320 11327 JIMBOWSA INDUSTRIAS JIMBOW S.A.
321 40326 JOHNSON & JOHNSON DEL ECUADOR SA
322 19553 JOHNSONWAX DEL ECUADOR S.A.
323 21824 JUAN MARCET COMPANIA LIMITADA
324 72605 JUVIVA S.A.
325 101011 KARPICORP S.A.
326 74656 KELLOGG ECUADOR S.A. ECUAKELLOGG
327 48839 KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.
328 104012 KIMTECH S.A.
329 15820 KLEINTURS Y REPRESENTACIONES C LTDA
330 23610 KRONOS LABORATORIOS C LTDA
331 23377 L. HENRIQUEZ & CIA. S.A.
332 2245 LA FAMILIAR SOCIEDAD ANONIMA

333	25827	LA GANGA R.C.A. C LTDA
334	3622	LA LLAVE SOCIEDAD ANONIMA DE COMERCIO
335	87926	LABORATORIOS ECUAROWE S.A. LABORATORIOS GENERICOS FARMACEUTICOS ECUATORIANOS S.A.
336	82562	GENFAR ECUADOR
337	113959	LABORATORIOS LA SANTE COMPAÑIA LIMITADA
338	30927	LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S. A.
339	110133	LANDGAS S.A.
340	77661	LANDUNI S.A.
341	38244	LANGOSTINO S.A. (LANCONOR)
342	103850	LAQUINSA ANDINA S.A.
343	19233	LARISA LOTIZACION LA RIBERA SA
344	43508	LATIENVASES S.A.
345	21454	LIBRERIA CERVANTES CIA LTDA
346	4420	LINEAS AEREAS NACIONALES ECUADOR SA LAN-ECUADOR
347	108777	LINKOTEL S.A.
348	59629	LITBARSKI S.A.
349	66764	LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. (LUBRISA)
350	20579	LUBRICANTES Y LACAS C LTDA LUBRILACA
351	72130	LUBRIVAL S.A.
352	56174	LUTEXSA INDUSTRIAL COMERCIAL COMPAÑIA LIMITADA
353	72947	MABE ECUADOR S.A.
354	5754	MACASA MAQUINAS Y CAMIONES SA
355	71380	MAGNETOCORP S.A.
356	126736	MAGRISACORP S.A.
357	26340	MAINT CIA LTDA
358	1995	MAMUT ANDINO CA
359	4025	MANUFACTURAS DE CARTON SA MACARSA
360	2478	MAQUINARIAS HENRIQUES CA
361	4164	MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A. MAVESA
362	26180	MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM C LTDA
363	19946	MARISCOS SAN FRANCISCO MARFRISCO SA
364	22303	MARRIOTT S.A.
365	93887	MASISA ECUADOR S.A.
366	83791	MAXIGRAF S..A.
367	102441	MEGABANANA S.A.
368	75901	MEGATRADING S.A.
369	43123	MERCANTIL DISMAYOR SA
370	21006	MERCANTIL GARZOZI & GARBU S.A.
371	69764	METRO CELULAR METROCEL S.A.
372	127256	MEXICHEM ECUADOR S.A.
373	113329	MIGLIAMOTOR S.A.
374	65493	MILANTOP S.A.
375	67363	MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPANIA ANONIMA
376	43144	MINERALES DEL ECUADOR MINECSA SA
377	65000	MITSUMOTOR S.A.
378	72691	MODERCORP S.A.
379	3669	MOLINOS CHAMPION S.A. MOCHASA
380	4323	MOLINOS DEL ECUADOR C. A.
381	118917	MONEYFAST S.A.
382	103447	MOTORPLAN S.A.
383	24069	MUEBLES EL BOSQUE S.A.
384	81542	MUKHI S.A.
385	108369	NAPORTEC S.A.
386	44102	NATURISA S. A.
387	5184	NAVIPAC SA

388	3215	NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL N.I.R.S.A. S.A.
389	56301	NELBACOR S.A.
390	3342	NEW YORKER S.A.
391	71927	NITRANG S.A. NITRANGSA
392	93994	NOKIA SIEMENS NETWORKS ECUADOR S.A.
393	3970	NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.
394	122121	NORSKOTELS S.A.
395	68932	NOVAPLAST S.A.
396	100696	OCEANBAT S.A.
397	67615	ODORISIO S.A.
398	21753	OFFSET ABAD CIA LTDA
399	104310	OLEAGINOSAS TROPICALES OLYTRASA S.A.
400	40424	OPERADORA Y PROCESADORA DE PRODUCTOS MARINOS OMARSA SA
401	73172	OPPAC OPERADOR PORTUARIO DEL PACIFICO C.A.
402	119836	OPTICAS GMO ECUADOR S.A.
403	106517	ORIENTAL INDUSTRIA ALIMENTICIA "O.I.A." CIA. LTDA.
404	5004	OSRAM DEL ECUADOR SA
405	102375	OTANI S.A.
406	57811	OTELLO & FABELL S.A.
407	99653	PANDA IMPORT EXPORT S.A. PANDAEXPOR
408	3680	PAPELERA NACIONAL SA
409	22026	PAPELESA CIA LTDA
410	105020	PDV ECUADOR S.A.
411	44505	PESQUERA CENTROMAR S. A.
412	3723	PICA PLASTICOS INDUSTRIALES CA
413	3118	PINTURAS ECUATORIANAS SA PINTEC
414	21465	PINTURAS UNIDAS S.A.
415	19436	PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL SA PLANTACIONES ESPECIALES DE CULTIVOS AGRICOLAS SELECCIONADOS
416	58342	P.E.C.A.S. S.A.
417	4846	PLASTICOS PANAMERICANOS PLAPASA SA
418	66364	PLASTIEMPAQUES S.A.
419	23189	PLASTIGUAYAS CIA LTDA
420	40423	PLASTIUNIVERSAL SA
421	115645	PODEC S.A.
422	5722	POLIGRAFICA C.A.
423	128315	PONGARBEL S.A.
424	44724	PORMAR TRANSPORTE POR MAR S. A.
425	115425	POWER PACK INC S.A.
426	123291	PRACMAX S.A.
427	32615	PREDIAL COLOMBIA S.A.
428	4731	PREDIAL E INVERSIONISTA BOYACA SA
429	56931	PREDIAL E INVERSIONISTA LIPIDAVA S.A
430	5643	PREDIMASA PREDIAL DIANA MARIA SA
431	43662	PREDUCA SA
432	112458	PRIMA ELECTRONICORP CIA. LTDA.
433	56109	PRIMAX ECUADOR S.A.
434	19814	PROBRISA S.A.
435	128393	PROCISA ECUADOR S.A.
436	2316	PRODPAC PRODUCTOS DEL PACIFICO SA
437	72537	PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
438	4295	PRODUCTORA CARTONERA SA PROCARSA
439	21632	PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES PROALCO CIA. LTDA.
440	4077	PRODUCTOS DEL LITORAL S.A. PROLISA
441	3906	PRODUCTOS METALURGICOS SA PROMESA
442	19880	PRODUMAR SA

443 31647 PROFIANDINA S.A.
 444 81594 PROGECON S.A.
 445 79865 PROLACHIV S.A.
 446 19679 PROMARISCO SA
 447 71911 PROMOTORA INMOBILIARIA L.F.G. S.A.
 448 117508 PROMOTORA INMOBILIARIA URBANIS S.A. PROURBANIS
 449 106459 PROMOTORES EDUCATIVOS EDUPROM S.A.
 450 77187 PROMOTORES INMOBILIARIOS PRONOBIS S.A.
 451 5238 PROPIEDADES AGRO INDUSTRIALES SURCO ACTIVO SA
 452 20379 PUBLICITARIA CARIBA S.A.
 453 72628 PUERTO TRINITARIA TRINIPUERTO S.A.
 454 21464 PYCCA S.A.
 455 109696 Q. CORP S.A. (QCORPSA)
 456 114815 QICSA S.A.
 457 85510 QUASAR NAUTICA EXPEDITIONS S.A.
 458 56981 QUICORNAC S.A.
 459 70440 QUIMANSERVI S.A.
 460 20250 QUIMIPAC S.A.
 461 111818 RAICES Y PROPIEDADES S.A. RAIPROSA
 462 72859 RAVCORP S.A.
 463 111185 RECICLAJES INTERNACIONALES RECYNTER S.A.
 464 70345 REFRESCOS SIN GAS S.A. RE.S.GA.SA
 465 103654 RELAD S.A.
 466 74349 RELLENOS Y MAQUINAS RELLEMA S.A.
 467 42981 REPRESENTACIONES Y VENTAS S.A. REYVENTAS
 468 44244 RESIQUIM S. A.
 469 9134 REYBANPAC REY BANANO DEL PACIFICO CA
 470 15527 ROLF WITTMER TURISMO GALAPAGOS C LTDA
 471 116265 ROOFTEC ECUADOR S.A.
 472 105838 S.W.T. TRADER S.A.
 473 58109 SACOS DURAN REYSAC S.A.
 474 9688 SALCEDO INTERNACIONAL (INTERSAL) S.A.
 475 107262 SALELGI S.A.
 476 103904 SALICA DEL ECUADOR S.A.
 477 115536 SALOBSIM S.A.
 478 81130 SAN FERMIN S.A. FERMINSA
 479 107547 SELAP S.A.
 480 29413 SERINATURA CIA. LTDA.
 481 3711 SERVICIOS AGRICOLAS SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL SERVAGRO
 482 83790 SERVICIOS HOSPITALARIOS S.A. ALBOTEOTON
 483 70388 SERVIENTREGA ECUADOR S.A.
 484 120514 SHELL COMPAÑIA DE PETROLEO DEL ECUADOR S.A.
 485 82502 SIEMBRANUEVA S.A.
 486 45566 SIKA ECUATORIANA SA
 487 71275 SIMPLEX S.A.
 488 6254 SINTECUERO S.A.
 489 41185 SOCIEDAD AGRICOLA GANADERA HEROCA SA
 490 5382 SOCIEDAD AGROPECUARIA PIMOCHA CA SAPICA
 491 25608 SOCIEDAD IMPORTADORA DE METALES SODIMET S.A.
 492 41104 SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL EICA S.A.
 493 2151 SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA
 494 25404 SOCIEDAD PREDIAL Y MERCANTIL MILATEX S.A.
 495 67697 SODERAL SOCIEDAD DE DESTILACION DE ALCOHOLES S.A.
 496 113174 SOLAREX S.A.
 497 3537 SOLUBLES INSTANTANEOS COMPANIA ANONIMA (S.I.C.A.)
 498 70677 SONINO S.A.

499	3389	SUPAN S.A.
500	72737	SUPERMERCADOS SANTA ISABEL (ECUADOR) SISABEL S.A.
501	55311	SUPRINSA SU PROVEEDOR INDUSTRIAL S. A.
502	68724	SURAMERICANA DE TELECOMUNICACIONES S.A. (SURATEL)
503	20371	TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.
504	73593	TARCOM S.A.
505	17905	TARJEAL CIA. LTDA.
506	20477	TECNOPLAST DEL ECUADOR CIA LTDA
507	3934	TECNOVA S.A.
508	112123	TEKA ECUADOR S.A
509	113468	TELBEC S.A.
510	9106	TELECUATRO GUAYAQUIL CA
511	118842	TERMOGUAYAS GENERATION S.A.
512	117583	TERRAHOGAR S.A.
513	4061	TIOSA S.A.
514	102141	TOYOCOSTA S.A.
515	70102	TRACTORES Y CONSTRUCCIONES TRACTORINSA S.A.
516	107050	TRANSLLLOYD S.A.
517	2754	TRANSOCEANICA C. LTDA
518	4414	TRANSPORTES MARITIMOS BOLIVARIANOS SA TRANSMABO
519	56830	TRIAIRI S.A.
520	29419	TRIANGLE GRP S.A.
521	103256	TROPIBOSQUES S.A.
522	107224	TROPICALIMENTOS S.A.
523	55255	TROPIFRUTAS S.A
524	22592	ULTRA QUIMICA COMPANIA LIMITADA
525	3992	ULTRAMARES CORPORACION CA
526	66293	UNIDADES Y REPUESTOS S.A. UNIREPUESTOS
527	80479	UNIDAL ECUADOR S.A.
528	19117	UNIFA SA
529	49769	UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.
530	3311	UNION DE BANANEROS ECUATORIANOS SA UBESA
531	19811	UNIORO SA
532	120585	UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.
533	70049	UNIVISA S.A. URBICOR, CORPORACION URBANIZADORA E INMOBILIARIA DEL
534	111791	ECUADOR S.A.
535	27235	VALANGO S.A.
536	2872	VALLEJO ARAUJO S.A.
537	123346	VASCOIN S.A.
538	71761	VECONSA S.A.
539	58870	VEPAMIL S.A.
540	79684	VITROACEROS S.A.
541	120630	WERYX S.A.

INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE QUITO

Compañías de Economía Mixta

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	1719	COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA YAHUARCOCHA COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA DE ECOTURISMO COTACACHI
2	89312	CUICOCHA TINCUICEM
3	158392	COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA HIDROTAVALO C.E.M.
4	89508	COMPañIA DE ECONOMIA MIXTA MERCADO MAYORISTA DE IBARRA

		COMERCIBARRA
		EMPRESA DE MANEJO DE DESECHOS SOLIDOS DE RUMIÑAHUI EMDES
5	159624	CEM
6	152127	EMPRESA DE SERVICIOS Y SANEAMIENTO AMBIENTAL IMBASEO CEM
7	48722	EMSAAIRPORT SERVICES CEM
8	161603	GOLFO DE GUAYAQUIL PETROENAP COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
9	154515	I.G.M. SOLUTIONS CEM
		INGENIO AZUCARERO DEL NORTE COMPANIA DE ECONOMIA MIXTA
10	45490	IANCEM
11	152124	MERCADO DE LOS ANDES COTACACHI JATUK CEM
12	161201	OPERACIONES RIO NAPO COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA
		REFINERIA DEL PACIFICO ELOY ALFARO RDP COMPAÑIA DE ECONOMIA
13	161057	MIXTA
		SISTEMAS DE ESTACIONAMIENTO REGULADO DE IBARRA SERIBARRA
14	160060	CEM
15	18333	TECNISTAMP CEM

Asociaciones o Consorcios

ORD.	EXP.	DENOMINACION
		ASOCIACION BUREAU VERITAS BIVAC BV Y BIVAC INTERNATIONAL
1	98004	S.A.
		CONSORCIO CIA. GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A. Y PETROLERA
2	90884	ARGENTINA SAN JORGE S.A.
		CONSORCIO COMINTRAC Y OTRAS EMPRESA QUE PODRIAN FORMAR
3	98017	PARTE DEL CONSORCIO O UNA NUEVA EMPRESA
4	98011	CONSORCIO COMINTRAC Y OTROS
5	157734	CONSORCIO ELECTRICAS-COINTEC UNION
6	156205	CONSORCIO EPTISA-ENTEMANSER
7	160935	CONSORCIO INTERNACIONAL MAZAR
8	88724	CONSORCIO MEDANITO DEL ECUADOR Y ASOCIADOS
9	151420	CONSORCIO QUITO LIMPIO
10	94376	CONSORCIO SADE SKANSKA - PTS
11	98021	CONSORCIO TECNICAS REUNIDAS S.A. EUROCONTROL S.A.
12	153274	CONSTRUCTORA MAZAR IMPREGILO-HERDOIZA CRESPO
		SMC ECUADOR INC, PACIFPETROL, ANDIPETROLEOS SANTA ELENA OIL
13	90829	AND GAS CORP

Holding o Tenedoras de Acciones

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	153679	CORPORACION CASABACA HOLDING S.A.
2	154803	CORPORACION HOLDING H.W. ASSEN S.A.
3	85948	CORPORACION MARESA HOLDING S.A.
4	160655	GRUPO EMPRESARIAL DIUNESA DIARIOS UNIDOS DEL ECUADOR S.A.
5	154085	GRUPO HOLDING ALPACA S.A.
6	158039	GRUPO LINKECUADOR S.A.
7	85221	GRUPOCORIPAR S.A.
8	85521	HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.
9	90224	HOLDINGDINE S.A. CORPORACION INDUSTRIAL Y COMERCIAL
10	156736	MEDISYSTEM HOLDING S.A.
11	48416	ODIN MINING DEL ECUADOR S.A.
12	92470	PINTO HOLDING S.A
13	156537	PRIMAX HOLDING S.A.
14	91789	PUERTO MONTT HOLDING S.A.
15	89345	QUIMBAYA INTERNATIONAL HOLDING S.A.

16	21789	QUITO MOTORS HOLDING ECUADOR S.A. SERVICIOS REPRESENTACION Y ASESORAMIENTO DE PERSONAL
17	49303	PERSOSERV S.A.
18	85158	SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A. SOUTHPAC
19	160891	TRADE VANNUCCI PROSERVITAL HOLDING S.A.

Sucursales de Compañías Extranjeras

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	160227	4LIFE RESEARCH ECUADOR, LLC
2	90523	ABB SUSA INC.
3	74021	ADEXUS S.A.
4	89319	AEROGROUP S.A.
5	47815	AEROVIAS DE INTEGRACION REGIONAL S.A. AIRES S.A.
6	11	AEROVIAS DEL CONTINENTE AMERICANO S.A. AVIANCA
7	86185	AGIP OIL ECUADOR B.V. AGS COLOMBIA LTDA. ASESORES GERENCIALES Y AUDITORES EN
8	158797	SALUD
9	157929	AIR COMET S.A. AIR EUROPA LINEAS AEREAS, SOCIEDAD ANONIMA, SOCIEDAD
10	152114	UNIPERSONAL
11	41	AIR FRANCE SUCURSAL EN ECUADOR
12	154156	AIRFUEL INTERNATIONAL S.A.
13	47415	ALCATEL-LUCENT FRANCE
14	156862	ALSTOM HYDRO ENERGIA BRASIL LTDA.
15	156814	ALSTOM PANAMA, S.A.
16	92731	ALSTOM POWER COLOMBIA S.A.
17	46605	AMERICAN AIRLINES INC.
18	153697	AMERIJET INTERNATIONAL, INC
19	93122	ANDEAN MANAGEMENT SOLUTIONS INC.
20	45534	ANDES PETROLEUM ECUADOR LTD.
21	154740	ANIXTER COLOMBIA SOCIEDAD ANONIMA
22	161497	APPLUS NORCONTROL COLOMBIA LIMITADA
23	47777	ARB INC
24	153408	ARINC INCORPORATED
25	68293	ARROW AIR INC.
26	156174	ASAP CONCEPTOS PROMOCIONALES DE MARKETING LTDA.
27	154609	ASECAL, S.L.
28	93591	ATLAS AIR INC
29	85024	AUDITORIA AMBIENTAL LTDA.
30	94696	AXA ASISTENCIA COLOMBIA S.A.
31	154285	AXG LIMITED
32	91511	B.L. HARBERT INTERNATIONAL L.L.C.
33	85276	BAKER HUGHES INTERNATIONAL BRANCHES INC
34	85799	BAKER HUGHES SERVICES INTERNATIONAL INC
35	45748	BEICIP - FRANLAB
36	87654	BELLWETHER INTERNATIONAL INC.
37	158997	BERNARDO ALFAGEME S.A.
38	91670	BHP BILLITON WORLD EXPLORATION INC.
39	49461	BIOCARE LIMITED
40	152671	BIOTECs INGENIERIA DE TRATAMIENTO DE AGUAS LTDA.
41	48482	BIVAC INTERNATIONAL S.A.
42	1295	BJ SERVICES COMPANY S. DE R.L.
43	47512	BOLIVIAN INTERNATIONAL PIPELINE ENGINEERS LTDA
44	48803	BRITISH AMERICAN TOBACCO (SOUTH AMERICA) LIMITED
45	94460	BT SOLUTIONS LIMITED

		BUREAU VERITAS INSPECTION VALUATION ASSESMENT AND CONTROL
46	48483	BIVAC B.V.
47	94402	BURLINGTON RESOURCES ANDEAN LIMITED
48	88096	BURLINGTON RESOURCES ECUADOR LIMITED
49	88288	BURLINGTON RESOURCES ORIENTE LIMITED
50	48771	C.LOTTI & ASSOCIATI SOCIETA DI INGEGNERIA
51	91302	CAL Y MAYOR Y ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
52	160973	CAMPO PUMA ORIENTE S.A.
53	86190	CANADA GRANDE LIMITED
54	93484	CANADIAN COMMERCIAL CORPORATION
55	159310	CARGO B AIRLINES S.A.
56	93111	CARGOLUX AIRLINES INTERNATIONAL S.A.
57	85653	CAYMAN INTERNATIONAL EXPLORATION COMPANY S.A.
58	47695	CBI COMPANY LTD
59	156582	CENTURION AIR CARGO, INC.
60	156292	CETIS OVERSEAS INC.
61	91881	CHANGQING PETROLEUM EXPLORATION BUREAU (CPEB)
62	89024	CHEVRON OVERSEAS PETROLEUM ECUADOR LIMITED
63	89194	CIELOS DEL PERU S.A.
64	48830	CITY ORIENTE LIMITED
65	88609	CLIPPER ENERGY SUPPLY COMPANY
66	150181	CNPC INTERNATIONAL (AMAZON) LTD.
67	153913	COBRA PERU S.A.
68	90492	COINTEC GENERAL CONTRACTORS INC.
		COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL ABRACOL S.A. EMPRESA
69	94156	MULTINACIONAL ANDINA
70	7087	COMPAGNIE GÉNÉRALÉ DE GÉOPHYSIQUE-VERITAS CGG VERITAS
71	48775	COMPANIA AURAZUL S.A.
72	49593	COMPANIA GENERAL DE COMBUSTIBLES S.A.
73	152669	COMPAÑIA MEXICANA DE AVIACION S. A. DE C. V.
74	47556	CONDUTO COMPANHIA NACIONAL DE DUTOS
75	154770	CONSTRUÇÕES E COMERCIO CAMARGO CORRÊA S.A.
76	45243	CONSTRUCTORA ANDRADE GUTIERREZ SA
77	159089	CONSTRUTORA OAS LTDA.
78	46778	CONTINENTAL AIRLINES INC
79	157028	CORPORACION TX DE VENEZUELA, C.A.
80	48513	COTECNA INSPECTION S.A.
81	152427	COTECNA QUALITY RESOURCES INC
82	86418	CREEK INTERNATIONAL RIG CORP
83	153047	CRISOL COMERCIAL S.A.
84	48183	CRS RESOURCES (ECUADOR) LDC
85	49212	CUBANA DE AVIACION S.A.
86	161639	DASAN ING. CO. LTD.
		DATABANK MANAGEMENT KNOWLEDWARE SOLUTIONS LIMITADA,
87	156824	DATABANK MKS LTDA.
88	157271	DELI INTERNACIONAL S.A.,
89	88602	DELTA AIR LINES INC
		DEUTSCHE GESELLSCHAFT FUR TECHNISCHE ZUSAMMENARBEIT (GTZ)
90	91173	GMBH
91	150631	DIGITAL WARE LTDA.
92	90394	DISEÑOS INTERVENTORIA Y SERVICIOS DIS LTDA.
93	158965	DPK CONSULTING
94	47555	DRILLFOR S.A.
95	93384	DRILLING AND WORKOVER SERVICES LTDA.
96	88950	E.G. HILL CO. INC.
97	157168	EB S.A.
98	161202	ECI TELECOM LTD.

99	87185	ECUADOR BOTTLING COMPANY CORP.
100	49907	EDC ECUADOR LTD.
101	87709	EDUCTRADE S.A.
102	159485	ELECTRICAS DE MEDELLIN LIMITADA
103	90597	ELI LILLY INTERAMERICA INC.
104	94907	ELIOP S.A.
105	155417	ELSAMEX INTERNACIONAL
106	161169	EMPRESA COLOMBIANA DE PRODUCTOS VETERINARIOS VECOL S.A. EMPRESA DE SERVICIOS DE GENERACION DE ENERGIA Y MONTAJES
107	94908	ESGEM WORLDWIDE CORPORATION
108	47559	ENAP SIPETROL S.A.
109	160184	ENERGIA ARGENTINA S.A. (ENARSA)
110	151429	ENTEMANSER S.A.
111	87780	ENTRIX, INC.
112	151434	EPTISA, SERVICIOS DE INGENIERIA, S.A.
113	158008	EQUIPOS Y CONTROLES INDUSTRIALES S.A. ECISA
114	150173	ERNST & YOUNG ECUADOR LTD.
115	157586	ESP COMPLETION TECHNOLOGIES S.A.
116	94961	EUROESTUDIOS S.L.
117	154116	EXPRO WORLDWIDE B.V.
118	158200	F.IMM. BRASIL LTDA. FARMACIAS DE SIMILARES SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL
119	151520	VARIABLE
120	159129	FEMKE FRESH FLY CORP.
121	152698	FERRETERIA ESPAÑOLA & CIA. LTDA.
122	86992	FLORIDA WEST INTERNATIONAL AIRWAYS INC
123	160822	FORNAX GROUP CORP
124	88145	FORTUNA GOLD MINING CORP.
125	48188	GABY PANAMA CORPORATION
126	91764	GASTROPORT S.A.
127	153923	GEMS LIMITADA
128	157404	GENSER POWER INC.
129	150762	GEOCONSULT, ASESORIAS GEOLOGICAS LTDA.
130	45656	GEOSERVICES S.A.
131	93818	GESTNOVA TECNIC SOCIEDAD ANONIMA LABORAL
132	48637	GLOBEGROUND GMBH
133	157462	GOODYEAR INTERNATIONAL CORPORATION
134	45463	GRANT GEOPHYSICAL (INT'L) INC.
135	155114	GREGORY L. MORRIS ENGINEERING, P.S.C.
136	94803	GRUPO SANTILLANA DE EDICIONES S.L.
137	152658	GRUPO SUPERIOR S.A.
138	49549	GUADALUPE MINING CORPORATION
139	8018	HALLIBURTON LATIN AMERICA S.A.
140	1666	HARBERT INTERNATIONAL ESTABLISHMENT S.A
141	560	HAVELLS SYLVANIA N.V.
142	85223	HAZEN AND SAWYER P.C.
143	1679	HELMERICH & PAYNE DE ECUADOR INC
144	49156	HIDROTEC LTDA. INGENIEROS CONSULTORES
145	46608	HILSEA INVESTMENTS LIMITED
146	87479	HOTELES DANN LTDA.
147	155325	HOTELNET, S.L.
148	93391	HUAWEI TECHNOLOGIES CO. LTD.
149	158612	HYDROARCH S.R.L.
150	1347	IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPANA SA
151	48283	IMAGMI S.A.
152	7769	IMPREGILO S.P.A.

153	92461	INDUSTRIAL INSTRUMENTATION, INC.
154	158478	INGENIERIA DE PROTECCION AMBIENTAL, S.L.
155	150790	INGENIERIA Y AGUAS S.A.
156	85372	INGENIEROS CONSULTORES CIVILES Y ELECTRICOS S.A. INGETEC S.A.
157	85189	INGENIEROS CONTRATISTAS CONSULTORES LTDA.I.C.C. LTDA.
158	87530	INT FOOD SERVICES CORP
159	94920	INTELLIGENT BUILDINGS CORPORATION
160	87412	INTERNATIONAL ARCHITECTURAL IRONWORKS INC.
161	160454	INTERTECHMA TECNOLOGIA LTDA.
162	48621	INTERTEK INTERNATIONAL LIMITED
163	49612	INTERVENTORIAS Y DISENOS LTDA. INTERDISENOS LTDA.
164	45265	INVERSIONES FLORICOLA S. DE R.L.
165	88212	INYPISA INFORMES Y PROYECTOS S.A.
166	159333	ISMOCOL DE COLOMBIA S.A.
167	47910	ISOFOTON S.A.
168	158347	ISOLUX INGENIERIA S.A.
169	159702	IVANHOE ENERGY ECUADOR INC.
170	86627	JORIMA INVESTMENTS S.A.
171	151462	JVP CONSULTORES S.A.
172	4840	KLM CIA REAL HOLANDESA DE AVIACION SA
173	86507	KORN FERRY INTERNATIONAL
174	86944	KRÜGER A/S
175	47086	LABORATORIOS LAVERLAM S.A.
176	46555	LAHMEYER INTERNATIONAL GMBH
177	49972	LAN AIRLINES S.A.
178	152645	LEME ENGENHARIA LTDA.
179	153823	LEXMARK INTERNATIONAL TRADING CORP
180	1563	LINEAS AEREAS COSTARRICENSES SOCIEDAD ANONIMA (LACSA)
181	49489	LINEAS AEREAS SURAMERICANAS S.A.
182	160392	LUEN S.A.
183	1713	LUFTHANSA LINEAS AEREAS ALEMANAS SA
184	90615	MACHALAPOWEE CIA. LTDA.
185	90562	MARIE ELISE BRANDT
186	151875	MARQUILLAS FAST S.A.
187	87300	MARRIOTT INTERNATIONAL HOTELS INC.
188	49097	MARTINAIR HOLLAND N.V.
189	161294	MASTERCARD ECUADOR, INC.
190	158741	MEDICAL SYSTEMS COLOMBIA S.A.
191	5367	MERCK SHARP & DOHME (INTER AMERICAN) CORPORATION
192	46679	M-I OVERSEAS LIMITED
193	155710	MICROFINANZA S.R.L.
194	152644	MIGUEL NENADOVICH Y CIA. LIMITADA MN INGENIEROS LIMITADA
195	49293	MINERA QUEBRADA FRIA S.A.
196	1513	MINITUBISHI CORPORATION
197	154050	MOSUMI S.A.
198	91635	MOYA BACA TIRES, S.A.
199	156238	MULLER MARTINI COLOMBIA LTDA.
200	45815	MURPHY ECUADOR OIL COMPANY LTD
201	1528	MURRIN CORP.
202	7763	NABORS DRILLING SERVICES LTD.
203	161584	NACIONAL DE PAVIMENTOS S.A.
204	159185	NAPOLES COMPANY S.A.
205	156960	NCT ENERGY GROUP C.A.
206	157068	NCT ESTUDIOS Y PROYECTOS C.A.
207	161556	NEURALOG, INC.
208	92762	NIPRO MEDICAL CORPORATION

209	90062	NOBLE ENERGY ECUADOR LTD.
210	88768	OBRASCON HUARTE LAIN S.A.
211	45111	OCCIDENTAL EXPLORATION AND PRODUCTION COMPANY
212	156300	OFFSHORE MARKETING, INC
213	92018	OLYMPIA STARS INC
214	86898	OMNES LTD.
215	150665	OPEN SYSTEMS LTDA.
216	48208	ORGANIZACION LEVIN S.A.
217	158719	OSHYN, INC.
218	45435	OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION
219	89096	PARSONS ENGINEERING SCIENCE INTERNATIONAL INC.
220	154309	PDI GERENCIA E INGENIERIA S.A.
221	92492	PERENCO ECUADOR LIMITED
222	159841	PETREX S.A.
223	89496	PETROBELL, INC
224	85040	PETROBRAS ENERGIA ECUADOR
225	45750	PETROORIENTAL S.A.
226	151041	PETROTESTING COLOMBIA S.A.
227	91181	PGS ONSHORE INC.
228	154272	PKS GMBH PROJEKT-KONTROLLE-STEUERUNG
229	92998	PRABYC INGENIEROS LTDA.
230	152792	PREUSSAG ENERGIE INTERNATIONAL GMBH
231	1794	PRICE WATERHOUSE & CO
232	151369	PRICEWATERHOUSECOOPERS ASESORES GERENCIALES LTDA. PRODUCTION TESTING SERVICES COLOMBIA LTDA. (P.T.S. COLOMBIA LTDA.)
233	93436	
234	153525	PROTEAS DEL SOL ANDINO INC.
235	154398	PROVEEDOR Y SERCARGA S.A.
236	159994	PROYECTOS SAROSCA S.A. PROYECTOS, INSPECCIONES, CONSTRUCCIONES Y CONSULTAS DE
237	156993	INGENIERIA COMPAÑIA ANONIMA -PROINCI, C.A.
238	150461	PUBLICACIONES EDIFARM SOCIEDAD ANONIMA
239	158178	QUALIPLUS CONSULTORIA EM EXCELENCIA EMPRESARIAL LTDA.
240	160458	R. PEOTTA ENGENHARIA E CONSULTORIA LTDA.
241	156662	RB HOLDINGS ASSOCIATES CORP.,
242	89838	REPSOL-YPF ECUADOR S.A.
243	46055	REUTERS LIMITED
244	156387	RIPEROIL, INC.
245	150041	ROBINSON INTERNATIONAL LIMITED
246	45532	S.G.S. SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE S.A.
247	49652	SABRE INTERNATIONAL, LLC. SAFEGE-EIH INGENIEROS CONSULTORES UNION TRANSITORIA DE
248	158266	EMPRESAS
249	92307	SAN ANTONIO SERVICES LTD.
250	91332	SAN ANTONIO SOUTH AMERICA LTD.
251	93728	SANTA BARBARA AIRLINES C.A. (AEROBARBARA)
252	86363	SANTA ELENA OIL AND GAS CORP
253	8192	SANTA FE PETROLEUM SERVICES AND SUPPLY CORPORATION SA
254	94821	SANTILLANA EDUCACION S.L.
255	161508	SCAN GEOPHYSICAL ASA
256	3972	SCHLUMBERGER SURENCO SA
257	152197	SELEKTRON LTDA.
258	45660	SERVICIOS TECHNICOS PETROLEROS DEL ECUADOR N.V.
259	156296	SHEMLON S.A. SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM EXPLORATION AND
260	93934	PRODUCTION CORPORATION
261	152511	SITA INFORMATION NETWORKING COMPUTING B.V.

262	161587	SK ENGINEERING & CONSTRUCTION CO, LTD.
263	86440	SMC ECUADOR INC
264	90627	SMITH INTERNATIONAL INC.
265	155995	SOCIEDAD AERONAUTICA DE MEDELLIN CONSOLIDADA S.A. SOCIEDAD ANONIMA DE GESTION HOTELERA DE COLOMBIA SOGECOL
266	94129	S.A. SOCIETE INTERNATIONALE DE TELECOMMUNICATIONS
267	46144	AERONAUTIQUES SITA (SOCIEDAD INTERNACIONAL DE
268	86275	SOLETANCHE BACHY SOLUCIONES INFORMATICAS Y OUTSOURCING DE SERVICIOS
269	157021	INTEGRALES S.L.
270	91399	SONY CORPORATION OF PANAMA S.A.
271	159756	SONY ERICSSON MOBILE COMMUNICATIONS INTERNATIONAL AB
272	151404	SOUTHERN ENTERPRISES & INVESTMENTS CO. S.A.
273	159159	SUELOPETROL C.A. S.A.C.A.
274	161263	SUPERIOR ENERGY SERVICES COLOMBIA, LLC.
275	157413	SWISSJUST LATINOAMERICA S.A.
276	47655	TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD
277	47759	TAMPA CARGO S.A.
278	1529	TATIANA SA TECHINT COMPANIA TECNICA INTERNACIONAL SOCIEDAD ANONIMA
279	45913	COMERCIAL E INDUSTRIAL
280	7134	TECHINT INTERNATIONAL CONSTRUCTION CORPORATION TENCO
281	45034	TECNICA Y PROYECTOS SA
282	87591	TECNIPETROL INC.
283	153288	TEIKOKU OIL ECUADOR
284	78970	TERMOTECNICA COINDUSTRIAL S.A
285	86269	TESCO CORPORATION
286	157335	TETRA TECH IC, INC.
287	1069	TEXACO PETROLEUM COMPANY SA
288	87260	THE LOUIS BERGER GROUP INC.
289	48715	THE NEWCOMB CORPORATION
290	92701	TIW DE VENEZUELA S.A.
291	158911	TRABULSI MANAGEMENT INC.
292	152647	TRACTEBEL ENGINEERING
293	89526	TRANS AMERICAN AIR LINES S.A.
294	94425	TRIADA EMA S.A.
295	157442	TRIOLO ITALIA S.R.L.
296	152419	TRIOLO S.R.L.
297	49044	TRIPETROL HOLDINGS INC
298	85068	TUBOSCOPE VETCO INTERNATIONAL INC
299	1525	U.O.P. PROCESSES INTERNATIONAL INC
300	92988	UNION ELECTRICA S.A.
301	89539	UNISYS SUDAMERICANA LTDA.
302	89594	UNITED PARCEL SERVICE, CO.
303	159331	UPLAND OIL AND GAS LLC
304	47229	URAZUL S.A.
305	155221	VARIG LOGISTICA S.A.
306	7339	VARIG SA VIACAO AEREA RIO GRANDENSE
307	92593	VELKIM LIMITADA
308	158148	W.N.R.S, L.P
309	94400	WALSH ENVIRONMENTAL SCIENTISTS & ENGINEERS, LLC
310	87840	WALSH ENVIRONMENTAL SCIENTISTS AND ENGINEERS INC
311	1421	WEATHERFORD SOUTH AMERICA, INC
312	91229	WESTERNGECO INTERNATIONAL LIMITED
313	7526	WILLIAMS BROTHERS ENGINEERING COMPANY
314	5032	WYETH CONSUMER HEALTHCARE LTD.

315	157886	Y & Y BUSINESS CONSULTANTS S.C.
316	158171	ZONA FRANCO PUBLICIDAD LTDA.
317	93423	ZTE CORPORATION

Compañías con activos totales iguales o superiores a los US \$ 4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007

ORD.	EXP.	DENOMINACION
1	90090	COLEGIO MENOR CMSFQ S.A.
2	54010	CORPMUNAB CIA. LTDA.
3	14647	REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A.
4	85654	AAASACORPORATION S.A.
5	7233	ABB ECUADOR S.A.
6	2507	ABBOTT LABORATORIOS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
7	93372	ABCALSA S.A.
8	49665	ABRODESIVOS DEL ECUADOR S.A.
9	2	ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.
10	3	ACERO COMERCIAL ECUATORIANO S.A.
11	49368	ACEROS BOEHLER DEL ECUADOR S.A. BOEHLER
12	86064	ACUACULTORA SAN LORENZO S.A. ACUALOSA
13	86704	ADRIALPETRO PETROLEUM SERVICES CIA. LTDA.
14	150513	AECON AG CONSTRUCTORES S.A.
15	89655	AEKIA S.A.
16	138	AGA S.A.
17	22	AGENCIAS Y REPRESENTACIONES CORDOVEZ SA
18	8165	AGIP ECUADOR S.A.
19	84504	AGRICOLA Y GANADERA REYSAHIWAL AGR S.A.
20	11979	AGROPESA, INDUSTRIA AGROPECUARIA ECUATORIANA SA
21	85198	AGROPLÁSTICOS S.A.
22	151427	AGUAS DE LA SIERRA SERRASA S.A.
23	50437	AKROS CIA. LTDA.
24	90171	ALAMBRES ANDINOS S.A. ALANSA
25	53481	ALBERTO ANDINO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
26	1062	ALCATEL-LUCENT ECUADOR S.A.
27	155392	ALKAVAT CIA. LTDA.
28	85266	ALMACENES JAPON ALJAPON S.A.
29	49292	ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
30	47255	ALTA TENSION ALTATEN S.A.
31	150315	ALTOS DEL PARQUE ALPARQUE S.A.
32	10212	ALVAREZ BARBA SA
33	47603	AMAZONASHOT (HOTELERIA, ORGANIZACIONES Y TURISMO) S.A.
34	4838	AMERICAN INTERNATIONAL UNDERWRITERS DEL ECUADOR SA
35	118480	AMOVECUADOR S.A.
36	46551	ANDUJAR S.A.
37	7345	APARTAMENTOS Y HOTELES ECUATORIANOS APARTEC SA
38	49068	ARAMA S.A.
39	54972	ARASHA CIA. LTDA.
40	52711	ARBECUADOR CIA. LTDA.
41	90917	ASCENDANT COPPER ASCENDCOPPER S.A.
42	18677	ASESORIA TECNICA E INGENIERIA ASTECNIA C.L.
43	156401	ASIACAR S.A.
44	90174	ASIAUTO S.A
45	53819	ASTORGAL CIA. LTDA.
46	155339	ATLAS MOLY S.A.
47	69	ATU ARTICULOS DE ACERO SA

48 85465 AUDIOAUTO S.A.
 49 93144 AURELIAN ECUADOR S.A
 50 88228 AUTEC S.A.
 51 12294 AUTO DELTA CIA LTDA
 52 91812 AUTOFENIX S.A.
 53 1702 AUTOLANDIA SA
 54 1268 AUTOMOTORES ANDINA SA
 55 1607 AUTOMOTORES CONTINENTAL SA
 56 10833 AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.
 57 85 AUTOMOTORES Y ANEXOS SA AYASA
 58 45513 AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y SA
 59 1655 AVESCA AVICOLA ECUATORIANA CA
 60 151340 AVICOLA SAN ISIDRO S.A. AVISID
 61 49445 AVICOLA VITALOA S.A. AVITALSA
 62 1447 AYMESA S.A.
 63 47368 B.BRAUN-MEDICAL S.A.
 64 13388 BAGANT ECUATORIANA C LTDA
 65 4219 BASF ECUATORIANA SA
 66 47945 BAXTER ECUADOR S.A.
 67 4488 BAYER S.A.
 68 13402 BEBELANDIA S.A.
 69 85026 BELLARO S.A.
 70 152061 BETECGAMES DEL ECUADOR S.A.
 71 48153 BICO INTERNACIONAL S.A.
 72 12943 BOEHRINGER INGELHEIM DEL ECUADOR CIA LTDA
 73 16465 BOPP DEL ECUADOR CIA. LTDA.
 74 765 BRISTOL-MYERS SQUIBB ECUADOR CIA. LTDA.
 75 109 CABLES ELECTRICOS ECUATORIANOS CABLEC C.A.
 76 94301 CADBURY ADAMS ECUADOR S.A.
 77 153214 CAMARGO CORREA ECUADOR S.A., INGENIERIA & CONSTRUCCIONES
 78 91106 CAMIONES Y BUSES DEL ECUADOR S.A. CAMIONEQ
 79 88856 CAMPUESA S.A.
 80 155720 CANANVALLEY FLOWERS S.A.
 81 1141 CASA MOELLER MARTINEZ CA
 82 150975 CCCH CENTRO COMERCIAL LOS CHILLOS S.A.
 83 156937 CEDETEC S.A.
 84 7358 CENTRO COMERCIAL EL CONDADO SA
 CENTRO DE EXPOSICIONES Y CONVENCIONES MITAD DEL MUNDO
 85 86334 CEMEXPO S.A.
 86 48258 CENTRO DE RADIO Y TELEVISION CRATEL C.A.
 87 7687 CENTRO MEDICO QUIRURGICO PICHINCHA CENMEP SA
 88 1385 CENTROS COMERCIALES DEL ECUADOR CA
 89 15734 CEVALLOS CALISTO C LTDA
 90 1943 CHAIDE Y CHAIDE SA
 91 155028 CINASCAR DE ECUADOR S.A.
 92 85025 CINEMARK DEL ECUADOR S.A.
 93 157198 CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOX
 94 49850 COCA-COLA DE ECUADOR S.A.
 95 89688 COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.
 96 48955 COMBUSTIBLES DEL ECUADOR S.A. COMDECSA
 97 86093 COMBUSTIBLES INDUSTRIALES OILTRADER S.A.
 98 48304 COMCUMAYSA COMPANIA MINERA CUMAY DEL ECUADOR S.A.
 99 7422 COMERCIAL CON CREDITO CONCRESA SA
 100 18687 COMERCIAL ETATEX C.A.
 101 17923 COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO
 102 193 COMERCIAL KYWI SA

103 45504 COMOHOOGAR SA
104 49858 COMPANIA ALLEGRO ECUADOR S.A.
105 45693 COMPANIA COMERCIAL REINA VICTORIA S.A COMREIVIC
106 7014 COMPANIA NACIONAL DE GAS CONGAS CA
107 7013 COMPANIA TELEVISION DEL PACIFICO TELEDOS SA
108 91743 COMPAÑIA DE ALQUILER Y SUMINISTRO PETROLERO R.S. ROTH S.A.
109 86872 COMPAÑIA DE VIVIENDA PROVINCIAL COVIPROV S.A.
COMPañIA SUDAMERICANA DE FOSFOROS DEL ECUADOR FOSFOROCOMP
110 87597 S.A.
111 46378 COMPLEJO INDUSTRIAL FABRILFAME S.A.
112 88636 CONAZUL S.A.
113 7129 CONDUIT DEL ECUADOR SA
114 90688 CONDUTO ECUADOR S.A.
115 1402 CONELSA CONDUCTORES ELECTRICOS SA
116 53195 CONFECCIONES RECREATIVAS FIBRAN CIA. LTDA.
117 63 CONFITECA C.A.
118 112356 CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
119 48863 CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A. CONDELPI
120 46740 CONSORCIO ECUATORIANO AUTOMOTRIZ C.A. CONECA
CONSTRUCCIONES E IMPORTACIONES CARGA AEREA EXPOCOMEX
121 53546 INGENIEROS CIA. LTDA.
122 46666 CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS DE MINERIA CONSERMIN S.A.
123 15149 CONSTRUCTORA DE LOS ANDES COANDES C LTDA
124 85481 CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA CONSTRUECUADOR S.A.
125 50532 CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA S.A.
126 94517 CONSTRUCTORA KEOPS S.A
127 12234 CONSTRUCTORA NACIONAL S.A.
128 50708 CONSTRUCTORA NARANJO ORDONEZ CIA. LTDA.
129 53685 CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.
130 88340 CONSTRUIR FUTURO S.A. CONFUTURO
131 107624 CORPORACION CFC S.A.
CORPORACION CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP
132 85421 S.A.
133 48837 CORPORACION DISTRIBUIDORA DE ALIMENTOS S.A. CORDIALSA
134 47567 CORPORACION EMPRESARIAL S.A. CORPESA
135 93325 CORPORACION QUIPORT S.A.
CORREA & HERMANOS COMPAÑIA LIMITADA DE COMERCIO COHECO CIA.
136 11069 LTDA.
137 47196 CORRUGADORA NACIONAL CRANSA S.A.
138 15457 CORTINAS Y VISILLOS CORTYVIS C LTDA
139 14987 COSIDECO C LTDA
140 150266 CREACIONES ROSE CIA. LTDA
141 49218 CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
142 12647 CYEDE CIA. LTDA.
143 50064 DATAPRO S.A
144 92031 DECORTEXTILES CIA. LTDA.
145 151402 DELLAIR SERVICES S.A.
146 360 DELLTEX INDUSTRIAL SA
147 46745 DENMAR SA
148 53193 DEPORTES Y RECREACION FICCHUR CIA. LTDA.
149 152650 DERCO BASS GROUP S.A.
150 94597 DEXICORP S.A.
151 8092 DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
152 17643 DIACELEC S.A.
153 93265 DIEBOLD ECUADOR S.A.
154 17772 DILIPA, DISTRIBUIDORA DE LIBROS Y PAPELERIA C.LTDA.
155 17585 DINSISTEMAS C LTDA

156 107729 DISTRIBUIDORA DE VEHICULOS S.A. DIVESA
157 51226 DISTRIBUIDORA DEPORTIVA DIDE S.A.
158 388 DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. DINA
159 47831 DISTRIBUIDORA TEXTIL DEL ECUADOR DISTRITEX S.A.
160 54746 DUKE ENERGY INTERNATIONAL DEL ECUADOR CIA. LTDA.
161 7565 DURALLANTA SA
162 17624 DYGOIL CONSULTORIA Y SERVICIOS PETROLEROS C.L.
163 88405 EARTH STATION ECUADOR CIA. LTDA.
164 158272 EBCORPORACION ECUADOR S.A.
165 49122 ECOFROZ S.A.
166 93050 ECOLUZ S.A
167 88675 ECONOFARM S.A.
168 1776 ECUA AUTO SA ECAUSA
169 10269 ECUACOLOR LABORATORIO FOTOGRAFICO S. A.
170 6796 ECUACORRIENTE S.A.
171 90308 ECUADORTLC S.A
172 9031 ECUAJUGOS SA
173 7265 ECUASANITAS SA
174 49113 ECUASTOCK S.A.
175 51934 ECUATORIAN FLOWER GRUNKO CIA. LTDA.
176 410 ECUATORIANA DE ARTEFACTOS SA ECASA
177 1768 ECUATORIANA DE GRANOS SA ECUAGRAN
178 17800 ECUATORIANA DE LENTES ELENIS CIA. LTDA.
179 90471 ECUAWAGEN S.A.
180 14148 EDIECUATORIAL S.A.
181 7885 EDITORES E IMPRESORES EDIMPRES SA
182 8067 ELABORADOS CARNICOS SA ECARNI
183 45383 ELASTO SA
184 442 ELECTRO ECUATORIANA SA COMERCIAL E INDUSTRIAL
185 46086 ELECTROLUX C.A.
186 88150 ELIPE S.A.
187 47598 EMPAQPLAST S.A.
188 465 EMPRESA DURINI INDUSTRIA DE MADERA CA EDIMCA
189 476 EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A.
190 7038 EMPRESA ELECTRICA REGIONAL NORTE SA EMELNORTE
191 150356 EMPRESA MINERA PORTOVELO ECUADOR S.A. EMPEC-MERENDON
192 488 EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO SA
193 152767 EMPRESA TECNOLOGICA XIONPC C.A.
194 1903 EMPRESAS PINTO S.A.
195 1836 ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA
196 150224 ENERMAX S.A
197 1743 ENKADOR SA
198 49913 ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A.
199 152329 ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.
200 46343 EQUINORTE S.A.
201 16564 EQUINOX S.A.
202 93096 EQUIPOS Y COMPLEMENTOS EQUIPCOM S.A.
203 33376 ERCOPARTS TRADING S.A.
204 1061 ERICSSON DE ECUADOR C.A.
205 8164 ESAIN SA
206 3142 ETERNIT ECUATORIANA SA
207 94545 EURO HOME S.A.
208 1311 EVEREADY ECUADOR C.A.
209 7172 EXPLOCEN C.A.
210 85975 EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA
211 157924 EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

212 1733 EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM SA
 213 47506 EXXONMOBIL ECUADOR CIA. LTDA.
 214 1882 F.V-AREA ANDINA S.A.
 215 10971 FABRICA JURIS CIA LTDA
 216 47649 FABRIDOR FABRICATO DEL ECUADOR S.A.
 217 47475 FALCONFARMS DE ECUADOR S.A.
 218 45323 FARMACIAS Y COMISARIATOS DE MEDICINAS SA FARCOMED
 219 89146 FARMACID S.A.
 220 153345 FARMAENLACE CIA. LTDA
 221 92158 FATOSLA C.A
 222 1849 FERRERO DEL ECUADOR S.A. INDUSTRIA DE DULCES Y ALIMENTOS
 223 10989 FERRO TORRE SA
 224 55755 FERROINMOBILIARIA S.A.
 225 158325 FESAECUADOR S.A.
 226 151593 FLEURO S.A. FLEUROSA
 227 6370 FLEXIPLAST S.A.
 228 92544 FLOR DEL AGRO FLORAGRO S.A
 229 8427 FLORALP SA
 230 54820 FLORALPACK CIA. LTDA.
 231 85869 FLORANAFARMS S.A.
 232 50496 FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD S.A. FLORECAL
 233 45178 FLORES EQUINOCCIALES SA FLOREQUISA
 234 88000 FLORES VERDES S.A. FLORDES
 235 47672 FLORES Y FRUTAS FLORIFRUT S.A.
 236 85077 FMSB SANTA BARBARA S.A.
 237 551 FRANCELANA SA
 238 156914 FRANKSTEIN S.A.
 239 110305 FRUTERA DEL LITORAL CIA. LTDA.
 240 15821 FUPEL C LTDA
 241 16597 GARCOS S.A.
 242 88494 GARDAEXPORT S.A.
 243 8343 GENERAL MOTORS DEL ECUADOR SA
 244 86557 GEOANDES S.A.
 245 85085 GEOPETSA SERVICIOS PETROLEROS S.A.
 246 45300 GLAXOSMITHKLINE ECUADOR S.A.
 247 47953 GLOBAL CROSSING COMUNICACIONES ECUADOR S.A.
 248 90000 GOLDEN LAND CIA. LTDA.
 249 93536 GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.
 250 49731 GRANTMINING S.A.
 251 85302 GRAPHICSOURCE C.A.
 252 11923 GRUNENTHAL ECUATORIANA CIA LTDA
 253 46388 GRUPO EDITORIAL NORMA - ECUADOR S.A.
 254 436 GRUPO EL COMERCIO C.A.
 255 51316 GRUPO FUTURO GRUFUSA S.A.
 256 87327 GRUPO TRANSBEL S.A.
 257 49377 GRUPOFARMA DEL ECUADOR S.A.
 258 45845 GUANGUILQUI AGROPECUARIA INDUSTRIAL S.A. GUAISA
 259 13157 HABITAT CIA LTDA
 260 12800 HERDOIZA CRESPO CONSTRUCCIONES S.A.
 261 93642 HEWLETT-PACKARD ECUADOR CIA. LTDA.
 262 10532 HIDALGO E HIDALGO S.A.
 263 1864 HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.
 264 150579 HIDROABANICO S.A.
 265 150308 HIDROTAMBO S.A
 266 153988 HIDROTOAPI S.A.
 267 1769 HILACRIL S.A.

268 86628 HOJVERDE S.A.
 269 17912 HORMIGONERA QUITO HORQUITO CIA. LTDA.
 270 91834 HOSPIFUTURO S.A.
 271 6542 HYUNMOTOR S.A.
 272 47680 I.A.E. INDUSTRIA AGRICOLA EXPORTADORA INAEXPO C.A.
 273 49285 IAMGOLD ECUADOR S.A.
 274 86638 IBEROAMERICANA DE CONSTRUCCIONES IBERHABITAT S.A.
 275 2227 IBM DEL ECUADOR C.A.
 276 11370 ICARO SA
 277 1593 IDEAL ALAMBREC SA
 278 90081 ILLIMANI S.A.
 279 45594 IMBAUTO S.A.
 280 14252 IMPORTACIONES KAO C LTDA
 281 151640 IMPORTADOR FERRETERO TRUJILLO CIA. LTDA.
 282 12280 IMPORTADORA VEGA S.A.
 283 52701 IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA TEXTIL IDTEX CIA. LTDA.
 284 11977 IMPRENTA MARISCAL CIA LTDA
 285 85304 INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
 286 48450 INAMAZONAS, INMOBILIARIA AMAZONAS S.A.
 287 10750 INCUBADORA ANHALZER, COMPAÑIA LIMITADA
 288 91754 INDUCORTE DEL ECUADOR INDUCORTEC S.A.
 289 1512 INDUSTRIA CARTONERA ASOCIADA SA INCASA
 290 16452 INDUSTRIA DE ACCESORIOS Y PARTES DE AUTOMOTORES INDIMA S.A.
 291 1778 INDUSTRIA DE ACERO DE LOS ANDES SA
 292 13376 INDUSTRIA DE SISTEMAS ELECTRICOS INSELEC CIA LTDA
 293 85686 INDUSTRIA LICORERA IBEROAMERICANA ILSA S.A.
 294 1587 INDUSTRIAL DANEC SA
 295 10721 INDUSTRIAL DE GASEOSAS S.A.
 296 75640 INDUSTRIAL SURINDU S.A.
 297 672 INDUSTRIAL TEXTILANA SA
 298 46603 INDUSTRIAS DEL TABACO ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. ITABSA
 299 1242 INDUSTRIAS OMEGA SA
 300 12190 INGENIERIA ANDINA BROMCO INA-BROMCO CIA LTDA
 301 13930 INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.
 302 682 INGESA S.A.
 303 54473 INMOBILIARIA ALTOCCIDENTE CIA. LTDA.
 304 48433 INMOBILIARIA DEL PACIFICO, IMPACSA S.A.
 305 116133 INMOBILIARIA ECUATORIANA S.A. INMOECUA
 306 156220 INMOBILIARIA ENTREPINOS ENTREPIN S.A.
 307 7898 INMOBILIARIA INDINER SA
 308 15733 INMOBILIARIA INTERNACIONAL CORBAL C LTDA
 309 14917 INMOBILIARIA INVERNAL II C.A.
 310 7401 INMOBILIARIA INVESTA SA
 311 92747 INMOBILIARIA LARES S.A.
 312 157269 INMOBILIARIA LOS ALAMOS INMOALAMOS S.A.
 313 7424 INMOBILIARIA NORTENA SAIN SA
 314 86605 INMOBILIARIA RIGOLETTO S.A.
 315 150455 INMOBILIARIA SANTA CECILIA S.A.
 316 94306 INMOBILIARIA VERZAM CIA. LTDA.
 317 93043 INMODIURSA S.A.
 318 87532 INMOFYBE S.A.
 319 89892 INTCOMEX DEL ECUADOR S.A.
 320 94830 INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA
 321 1968 INTERQUIMEC
 322 150812 INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

323 47137 INTERPHARM DEL ECUADOR S.A.
324 48510 INTRANS ECUADOR S.A.
325 47290 INVERSION Y DESARROLLO - INVEDE S.A.
326 12469 INVERSIONES ARIES S.A. INVARES
327 45593 INVERSIONES INDUSTRIALES Y CARTERA S.A. INICASA
328 14183 ISEYCO CA
329 7093 ISLAS GALAPAGOS TURISMO Y VAPORES CA
330 16941 ISRARIEGO C LTDA
331 1797 JABONERIA WILSON SA
332 51522 JARDINES DEL VALLE JADEVAL CIA. LTDA.
333 17954 JARRIN CARRERA CIA LTDA.
334 153315 JIANGLING MOTORS COMPANY DEL ECUADOR S.A.
335 8496 KOTSKA PROFESORES REUNIDOS DEL ECUADOR SA
336 9635 KRAFT FOODS ECUADOR CIA. LTDA.
LA CUADRA COMPAÑIA INMOBILIARIA Y COMERCIALIZADORA S.A.
337 87857 INMOSOLUCION
338 533 LA INTERNACIONAL SA
339 47406 LABORATORIOS BAGO DEL ECUADOR S.A.
340 16943 LABORATORIOS CHALVER DEL ECUADOR C LTDA
341 769 LANAFIT SA
342 45345 LATINOAMERICANA DE VEHICULOS CA LAVCA
343 10296 LAVANDERIAS ECUATORIANAS CA
344 45105 LECHERA ANDINA SA LEANSA
345 92711 LEOPOLDO ARTETA CIA. LTDA
346 109248 LETERAGO DEL ECUADOR S.A
347 773 LEVAPAN DEL ECUADOR SA
348 1795 LICORES DE EXPORTACION SA LICORESA
349 11389 LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA LTDA
350 47857 LILE S.A.
351 153709 LONGTERM FOREST PARTNERS CIA. LTDA.
352 45301 LOVEROSES SA
353 834 LUBRICANTES Y TAMBORES DEL ECUADOR CA
354 922 MACOSA S.A
355 53296 MADRIGAL SPORT MASOT CIA. LTDA.
356 89587 MAGDA ESPINOSA S.A.
357 157619 MAJORDRILLING ECUADOR S.A.
MANUFACTURAS ARMADURIAS Y REPUESTOS ECUATORIANOS SA
358 7035 MARESA
359 87140 MARCSEAL S.A.
360 48638 MAREAUTO S.A.
361 155265 MATAALLANA S.A.
362 3778 MC CANN ERICKSON ECUADOR PUBLICIDAD SA
363 92662 MECANOSOLVERS S.A.
364 86100 MEDANITO DEL ECUADOR ECUAMEDANITO S.A.
365 45698 MEDICAMENTA ECUATORIANA SA
366 48641 MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR-HUMANA S.A.
367 156811 MEGA SANTAMARIA S.A.
368 48855 MEGADATOS S.A.
369 54340 MEGAMICRO S.A.
370 1811 MENATLAS QUITO CA
371 4859 MERCK C.A
372 93211 MERENDON DE ECUADOR S.A.
373 11111 METALTRONIC S.A.
374 569 METROPOLITAN TOURING CA
375 29148 MICHELIN DEL ECUADOR S.A.
376 88840 MILEMPRO S.A.

377	32435	MIRACOM S.A.
378	152059	MIRKPAS S.A.
379	872	MODERNA ALIMENTOS S.A.
380	830	MOLINOS LA UNION SA
381	49674	MONTEAVENTINO INVESTMENT S.A.
382	48254	MONTTCASHIRE S.A.
383	93459	MOTORES DEL ECUADOR ECUAMOTORS S.A
384	1750	MOTRANSA CA
385	87750	MULTIBUSINESS S.A.
386	49513	MULTICINES S.A.
387	152423	MULTIHABITAT S.A.
388	18724	MUNDO DEPORTIVO EMEDE S.A.
389	54624	MUNDY HOME MUNME CIA. LTDA.
390	92751	NEGOCIOS GLOBALES NEGLO S.A.
391	4238	NESTLE ECUADOR S.A.
392	12008	NEYPLEX CIA LTDA
393	1901	NIFA S.A.
394	18769	NINTANGA S.A.
395	87133	NIRAVELSA S.A.
396	1921	NOVARTIS ECUADOR S.A.
397	7307	NOVOPAN DEL ECUADOR SA
398	85774	OCEANADVENTURES S.A.
399	1669	OFFSETEC SA
400	45091	OLEAGRO SALGANA OLEPSA SA
401	90246	OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS (OCP) ECUADOR S.A.
402	1920	OMNIBUS BB TRANSPORTES SA
403	15654	OPTICA LOS ANDES C LTDA
404	4426	ORGANON ECUATORIANA CA
405	49229	ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.
406	47972	OTECCEL S.A.
407	86478	OVERTAIM S.A.
408	865	PA-CO COMERCIAL E INDUSTRIAL SA
409	1833	PALMERAS DE LOS ANDES SA
410	7293	PALMERAS DEL ECUADOR SA
411	89850	PALPAILON S.A
412	45420	PANALPINA ECUADOR S.A.
413	49667	PANAMERICANA VIAL S.A. PANAVIAL
414	14898	PANATLANTIC LOGISTICS S.A.
415	48594	PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.
416	47950	PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.
417	91850	PAYLESS SHOESOURCE ECUADOR CIA. LTDA.
418	12489	PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.
419	13650	PERSEO S.A.
420	91374	PETROBRAS ENERGIA OPERACIONES ECUADOR S.A.
421	49946	PETROLEOS ANDINOS S.A. ANDIPETROLEOS
422	48705	PETROLEOS DE LOS RIOS PETROLRIOS C.A.
423	49952	PETROLEOS DEL PACIFICO S.A. PACIFPETROL
424	87585	PETROLEOS SUD AMERICANOS DEL ECUADOR PETROLAMEREC S.A.
425	48738	PETROLEOS Y SERVICIOS PYS C.A.
426	67129	PETROMANABI S.A.
427	87590	PETRORIVA S.A.
428	5090	PFIZER CIA. LTDA.
429	85797	PHARMABRAND S.A.
430	154043	PIANEL CIA. LTDA.
431	151483	PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A. PLANAUTOMOTOR
432	156135	PLANTAS TECNICAS PLANTEC S.A.

433 151630 PLASTICSACKS CIA. LTDA.
 434 155714 PLAZA SAN JORGE PLAZJORGE S.A.
 435 151832 PLUSHOTEL S.A.
 436 895 PLYWOOD ECUATORIANA SA
 437 50382 POLIFILM CIA. LTDA.
 438 1975 POLLO FAVORITO SA POFASA
 439 899 PONCE YEPES CIA DE COMERCIO S.A.
 440 86945 PRIMAX COMERCIAL DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA
 441 47968 PRISMASA S.A.
 442 46489 PROAUTO C.A.
 443 47936 PROCTER & GAMBLE ECUADOR CIA. LTDA.
 444 85494 PRODUCTORA AGROPECUARIA DE PICHINCHA C.A. AGROPICHINCHA
 445 49566 PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUAUSTRO
 446 47117 PRODUCTOS AVON (ECUADOR) S.A.
 447 49616 PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A.
 448 1741 PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR SA
 449 54169 PROMOTORA HOTEL DANN CARLTON QUITO, PROMODANN CIA. LTDA.
 450 45702 PROMOTORA INDUSTRIAL COMERCIAL SA PROCOMFI
 451 92334 PROSTATUS S.A.
 452 90389 PROVEEDORA DE PAPELES ANDINA S.A. PROPANDINA
 453 1455 PROVEEDORA ECUATORIANA SA PROESA
 454 14662 PROVISIONES TECNICAS INDUSTRIALES PROTECIN C LTDA
 455 15917 PYDACO PRODUCTORES Y DISTRIBUIDORES COMERCIALES C LTDA
 456 48605 PYGANFLOR S.A.
 457 86021 QMAXECUADOR S.A.
 458 85376 QUALA ECUADOR S.A.
 459 89746 QUALITY SERVICE S.A. QUALISA
 460 7300 QUIFATEX SA
 461 11518 QUIMICA ARISTON ECUADOR COMPAÑIA LIMITADA
 462 15737 QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 463 925 QUITO MOTORS SA COMERCIAL E INDUSTRIAL
 464 7953 RECORDMOTOR SA
 465 47248 REDA DEL ECUADOR S.A.
 466 94403 REEDHYCLOG DEL ECUADOR S.A.
 467 153153 REFERENCECORP S.A.
 468 88043 RESUMIN S.A.
 469 155825 RIBA RINCON ALEMAN CIA. LTDA.
 470 54060 RIPCONCIV CONSTRUCCIONES CIVILES CIA. LTDA.
 471 15379 RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A.
 472 150025 ROADTRACKING ECUADOR S.A.
 473 7745 ROCHE ECUADOR S.A.
 474 45864 ROEMMERS S.A.
 475 17167 ROSINVAR S.A.
 476 47392 ROYALFLOWERS S.A.
 477 15651 S.J. JERSEY ECUATORIANO C. A.
 478 46546 SAFIMO S.A.
 479 48038 SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.
 480 12928 SANCHEZ MERIZALDE CIA LTDA SAME
 481 87674 SANDE ECUADOR CIA. LTDA.
 482 7470 SANOFI-AVENTIS DEL ECUADOR S.A.
 483 48667 SANTOSCMI S.A.
 484 7716 SAXON ENERGY SERVICES DEL ECUADOR S.A.
 485 1805 SCHERING PLOUGH DEL ECUADOR S.A.
 486 52043 SERTECPET S.A.
 487 14786 SERVICIO INTEGRAL PARA LA INDUSTRIA ALIMENTICIA SIPIA S.A.
 488 53089 SERVICIOS AGREGADOS Y DE TELECOMUNICACIONES NETWORK SATNET

S.A.

489 93431 SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES SETEL S.A

490 12310 SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA LTD

491 53848 SERVICIOS PETROLEROS TRIBOILGAS CIA. LTDA.

492 48295 SERVICIOS PROFESIONALES AD PORTAS S.A.

493 51929 SERVICIOS PROFESIONALES ALAMEDA SANT CIA. LTDA.

494 14743 SERVIDINAMICA S.A.

495 13885 SERVIFRENO C LTDA

496 1540 SEVILLA Y MARTINEZ INGENIEROS CA SEMAICA

497 957 SIDERURGICA ECUATORIANA SA SIDEC

498 156418 SIEMENS ENTERPRISE COMMUNICATIONS S.A.

499 1891 SIEMENS SA

500 15566 SIGMAPLAST S.A.

SIHAMA SERVICIOS INTEGRALES DE HOTELERIA ALIMENTACION Y

501 50643 MANTENIMIENTO C. L.

502 16590 SIMED CIA. LTDA.

503 1627 SINCLAIR SUN CHEMICAL ECUADOR S.A.

504 93862 SINOPEC INTERNATIONAL PETROLEUM SERVICE ECUADOR S.A.

505 960 SINTOFIL C.A.

506 48758 SMURFIT KAPPA ECUADOR S.A.

507 984 SOCIEDAD ANONIMA IMPORTADORA ANDINA SAIA

508 45011 SOCIEDAD DE TURISMO SODETUR SA

509 90332 SOCIEDAD INDUSTRIAL GANADERA ELORDEÑO S.A.

510 80150 SOLCENTRO S.A.

511 45468 SOLIPET SA

512 34965 SOLPACIFIC S.A

513 93161 SOLUCIONES MERCANTILES SOLVENZA S.A.

514 48001 SONDA DEL ECUADOR ECUASONDA S.A.

515 154508 STARMOTORS S.A.

STIMM SOLUCIONES TECNOLOGICAS INTELIGENTES PARA MERCADO

516 51003 MOVIL CIA. LTDA.

517 10469 SUCESTORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.

518 43557 SUMINISTROS INDUSTRIALES PETROLEROS (SIPETROL) SA

519 14547 SUMITOMO CORPORATION DEL ECUADOR S.A.

520 1695 TABACALERA ANDINA SA TANASA

521 157307 TATASOLUTION CENTER S.A.

522 157018 TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACION S.A.

523 1870 TECNANDINA SA TENSA

524 10816 TECNICA GENERAL DE CONSTRUCCIONES S.A.

525 46457 TECNICA Y SERVICIOS AGROINDUSTRIALES TYSAI S.A.

526 87853 TECNOMEGA C.A.

527 85688 TECNOQUIMICAS DEL ECUADOR S.A.

528 47412 TECOCEL S.A. ZONA FRANCA HOSPITAL DE LOS VALLES

529 87084 TECPECUADOR S.A.

530 1056 TEJIDOS PINTEX SA

531 94434 TELECOMUNICACIONES MOVILES DEL ECUADOR, TELECSA S.A.

532 156739 TELEFONICA INTERNATIONAL WHOLESALE SERVICES ECUADOR S.A.

533 46251 TELEVISION Y VENTAS TELEVENT S.A.

534 10560 TELEVISORA NACIONAL COMPANIA ANONIMA TELENACIONAL CA

535 150540 TENARIS GLOBAL SERVICES ECUADOR S.A.

536 90067 TERRA SOL CORP S.A.

537 7218 TESCA INGENIERIA DEL ECUADOR SA

538 28698 TETRA PAK CIA. LTDA.

539 46244 TEVECABLE S. A.

540 12768 TEXTIL SAN PEDRO SA

541 14016 TEXTILES EL RAYO C LTDA

542	1737	TEXTILES LA ESCALA SA
543	1088	THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.
544	86663	TINTUREXA CIA. LTDA.
545	152056	TOYOCOMERCIAL S.A.
546	157383	TOYOTA DEL ECUADOR S.A.
547	94049	TRANSNEXA S.A. EMA.
548	10000	TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL CIA. LTDA.
549	92003	TRECX CIA. LTDA.
550	48757	TROPIMADERAS S.A.
551	1143	UMCO S.A.
552	46130	UNION FERRETERA S.A. UNIFER
553	154453	UNNOMOTORS CIA. LTDA.
554	7330	URBANIZADORA MALAGA SA
555	1991	URBANIZADORA NACIONES UNIDAS SA
556	92133	VALDIVIESO & SOLINES CIA. LTDA
557	10217	VICUNA CIA LTDA
558	1366	WACKENHUT DEL ECUADOR CIA. LTDA.
559	152997	WACKENHUT HOLDING S.A.
560	49645	WARTSILA ECUADOR S.A.
561	47781	WESTERN PHARMACEUTICAL S.A.
562	94149	WOOD GROUP DE ECUADOR S.A.
563	997	XEROX DEL ECUADOR SA
564	9144	YANBAL ECUADOR S.A.
565	91631	ZONA FRANCA DEL ECUADOR S.A. ECUAZOFRA

ANEXO II

**Listado de Auditores registrados en la
Superintendencia de Compañías del Ecuador**

Consulta de Auditores Externos

Seleccione la provincia: (TODAS)

Consultar

Listado de Auditores Externos a nivel nacional (482)

 				
Nombre	RNAE	Provincia	Cantón	Teléfono
3 A.N.G.ADMINISTRACION DE NEGOCIOS GERENCIALES CIA. LTDA.	662	GUAYAS	GUAYAQUIL	2403471
A.B.C. CONSULTORES FINANCIEROS C LTDA	41	GUAYAS	GUAYAQUIL	2234340
ABAD VASQUEZ ADRIANA ELIZABETH	574	AZUAY	CUENCA	094029602
ABADHEL CIA. LTDA.	699	PICHINCHA	QUITO	6014212
ACCOUNTING, CONSULTING & MANAGEMENT, ACMA CIA. LTDA.	472	GUAYAS	GUAYAQUIL	2522154
ACEVEDO Y ASOCIADOS C.L.	223	PICHINCHA	QUITO	446993
ACOSTA VASQUEZ MARCO DIEGO	488	PICHINCHA	QUITO	2292564
ACUÑA MORAN GUSTAVO ORLANDO	116	EL ORO	MACHALA	397811
ADICO AUDITORES Y CONTADORES INDEPENDIENTES C. LTDA.	34	PICHINCHA	QUITO	2227533
AENA, AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.	221	PICHINCHA	QUITO	2557173
AGUIRRE & ASOCIADOS CIA. LTDA.	536	PICHINCHA	QUITO	2454628
AGUIRRE GARCIA WASHINGTON RAFAEL	128	GUAYAS	GUAYAQUIL	
AGUIRRE PROAÑO XAVIER GASPAR	494	PICHINCHA	QUITO	2454048
AIMACAÑA ALAJO OSCAR GEOVANNY	687	PICHINCHA	QUITO	3170671
ALARCON BUCHELI HUMBERTO RENE	132	GUAYAS	GUAYAQUIL	448568
ALBA PASTILLO SEGUNDO FROILAN	382	PICHINCHA	QUITO	3202904
ALBUJA CENTENO VICTOR JULIO	309	PICHINCHA	QUITO	2534644
ALCIVAR PIN MILTON NAPOLEON	241	GUAYAS	GUAYAQUIL	515413
ALIRO MORALES & ASOCIADOS CONTADORES PUBLICOS-AUDITORES-CONS	331	PICHINCHA	QUITO	2467946
ALMEIDA & ASOCIADOS AUDITORES Y ASESORES C. LTDA.	166	PICHINCHA	QUITO	2254546
ALMEIDA MARIN ERNESTO RAMIRO	57	PICHINCHA	QUITO	2456228
ALMEIDA VASQUEZ HERLINDA DEL PILAR	512	PICHINCHA	QUITO	2266580
ALTAMIRANO HIDALGO MARIO ROBERTO	661	TUNGURAHUA	AMBATO	032847540
ALTAMIRANO NARANJO MARCO OSWALDO	296	TUNGURAHUA	AMBATO	828565
ALTAMIRANO ROSALES EDISON RENE	468	GUAYAS	GUAYAQUIL	2249508
ALVAREZ AGUIRRE FABIAN HUMBERTO	501	PICHINCHA	QUITO	2408954
ALVAREZ MIGUEL GERARDO	169	AZUAY	CUENCA	814768
ALVAREZ MOLINA PAUL ALEJANDRO	411	PICHINCHA	QUITO	2477896
ANCHUNDIA BARREZUETA WASHINGTON OSWALDO	625	GUAYAS	GUAYAQUIL	2391104
ANCHUNDIA REYES MARY MYRIAN	626	MANABI	MANTA	052921246
ANDRADE GARCIA JOSE ANTONIO	440	PICHINCHA	QUITO	232763
ANDRADE GUAYASAMIN CIA LTDA	61	PICHINCHA	QUITO	2528446
ANDRADE PUGA NAPOLEON RAMIRO	664	PICHINCHA	QUITO	2522917
APOYO INTERNACIONAL GORDILLO ENDARA & ASOCIADOS CIA. LTDA.	377	PICHINCHA	QUITO	2541672
ARBITROS PERITOS AUDITORES S.A. ARPAUSA	147	PICHINCHA	QUITO	540387
ARGUELLO VALDIVIEZO JOSE ALFREDO	328	PICHINCHA	QUITO	408696
ARIAS VILLAGOMEZ LUIS FERNANDO	192	PICHINCHA	QUITO	2424089
ARICO CAZAR REMIGIO FABIAN	312	PICHINCHA	QUITO	401100
ARMAS DE LA BASTIDA CELSO PATRICIO	584	PICHINCHA	QUITO	2864901
ARTEAGA BUITRON GONZALO MIGUEL	92	PICHINCHA	QUITO	2234734
ASEGER, AUDITORES Y ASESORES GERENCIALES CIA. LTDA.	615	GUAYAS	GUAYAQUIL	2380833
ASESO - TECNI S.A.	620	GUAYAS	GUAYAQUIL	042389804

ASESORA TECNICA EMPRESARIAL Y CAPACITACION S.A. ATECAPSA	576	TUNGURAHUA	AMBATO	2829952
ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS	592	GUAYAS	GUAYAQUIL	2211157
ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES ASTRILEG CIA. LTDA.	341	PICHINCHA	QUITO	2452635
ASESORES TRIBUTARIOS LEGALES CONTABLES ATRILCO CIA. LTDA	386	PICHINCHA	QUITO	2524431
ASESORIA CONTABLE Y TRIBUTARIA PEREZ & PEREZ CIA. LTDA.	444	GUAYAS	GUAYAQUIL	531805
ASSURANCE & SERVICES AUDITORES CIA. LTDA.	603	PICHINCHA	QUITO	2268349
ATIG AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.	422	PICHINCHA	QUITO	2432405
AUDIADVISER CIA.LTDA.	598	AZUAY	CUENCA	2842415
AUDIASSURANCE CIA. LTDA.	555	PICHINCHA	QUITO	2231583
AUDICENTER S.A.	656	MANABI	PORTOVIEJO	052634298
AUDICOMEX AUDITORIA, COMERCIO, EXPORTACION E IMPORTACION CIA	215	PICHINCHA	QUITO	2229017
AUDICORP C. LTDA.	401	GUAYAS	GUAYAQUIL	09269708
AUDIHOLDER C. LTDA.	526	GUAYAS	GUAYAQUIL	2533512
AUDIMARIT S. A.	718	GUAYAS	GUAYAQUIL	2391529
AUDISUPPORT CIA. LTDA.	503	PICHINCHA	QUITO	2908363
AUDITACORP CIA. LTDA.	712	GUAYAS	GUAYAQUIL	2398360
AUDITBUSINESS S.A.	713	GUAYAS	GUAYAQUIL	0460308720
AUDITGROUP S.A.	640	GUAYAS	GUAYAQUIL	2305672
AUDITING & BUSINESS S.A. DINESA	394	GUAYAS	GUAYAQUIL	390666
AUDITING SUPPORT CIA. LTDA.	548	PICHINCHA	QUITO	2222116
AUDITORA EMPRESARIAL MOSQUERA VEGA Y ASOCIADOS CIA. LTDA	458	PICHINCHA	QUITO	2508492
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.	342	PICHINCHA	QUITO	2500351
AUDITORES & CONSULTORES BANCRES CIA. LTDA.	39	GUAYAS	GUAYAQUIL	
AUDITORES ASESORES FINANCIEROS Y TRIBUTARIOS ATTESTING GROUP	665	PICHINCHA	QUITO	2222708
AUDITORES CONSULTORES V.M.R. DEL ECUADOR CIA. LTDA	478	PICHINCHA	QUITO	2909704
AUDITORES CORPORATIVOS C.LTDA. (PAEZ & ASOCIADOS)	280	GUAYAS	GUAYAQUIL	382629
AUDITORES DEL AUSTRO AUSTROAUDI CIA. LTDA.	525	AZUAY	CUENCA	477437
AUDITORES DEL PACIFICO AUDIPAC S.A.	502	GUAYAS	GUAYAQUIL	2280678
AUDITORES TECNICOS ASOCIADOS S.A. (AUDITASA)	319	GUAYAS	GUAYAQUIL	210748
AUDITORES Y ABOGADOS ASOCIADOS LAWCONTROLLERS CIA. LTDA	410	PICHINCHA	QUITO	565668
AUDITORIAS INTEGRALES INTEGRALAUDIT	616	GUAYAS	GUAYAQUIL	2396019
AUDITORIAS Y BALANCES S.A. AUDIBASA	487	GUAYAS	GUAYAQUIL	2310261
AUDITORY & ACCOUNTS S.A. ADACCOUNTS	677	PICHINCHA	QUITO	2523038
AUDITPLUS AUDITORES Y CONTADORES INDEPENDIENTES CIA. LTDA.	646	GUAYAS	GUAYAQUIL	2289735
AUDITRICONT CIA. LTDA.	568	PICHINCHA	QUITO	2903244
AUREA AUREA BADDI ENRIQUE	607	GUAYAS	GUAYAQUIL	2562238
AVILA BUSTAMANTE CARLOS LUIS	723	GUAYAS	GUAYAQUIL	5101648
AVILA FALCONI FRANKLIN EDUARDO VICENTE	286	PICHINCHA	QUITO	923056
AVILA ZUMARRAGA WILDER GILBERTO	385	PICHINCHA	QUITO	672662
AVILES JURADO MARCO EFRAIN	461	PICHINCHA	QUITO	2952367
BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.	470	PICHINCHA	QUITO	2266283
BARAHONA LASTRE ANGEL ALBERTO	130	GUAYAS	GUAYAQUIL	207473
BARRERA GRUEZO HUGO FERNANDO	175	GUAYAS		
BARRERA LARCO MARCO VINICIO	176	PICHINCHA	QUITO	2412956
BARRETO ALCIVAR MARGARITA ERCILIA	413	GUAYAS	GUAYAQUIL	581114
BASANTE HERNANDEZ JOSE ANTONIO	353	GUAYAS	GUAYAQUIL	821471
BASTIDAS ORTIZ CARLOS ALBERTO	31	GUAYAS	GUAYAQUIL	
BATALLAS & BATALLAS AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.	456	PICHINCHA	QUITO	2902339

BATALLAS PEREZ WASHINGTON GUALBERTO	359	PICHINCHA	QUITO	2505846
BCGBUSINESS CONSULTING GROUP DEL ECUADOR CIA. LTDA.	376	PICHINCHA	QUITO	2437782
BDO STERN CIA LTDA	193	PICHINCHA	QUITO	2544024
BECKMANN POSMEDIANO MARIA LUISA	318	GUAYAS	GUAYAQUIL	
BENITEZ ENRIQUEZ ROSA KATHERINE	321	GUAYAS	GUAYAQUIL	
BERMEO PACHECO JOSE ERNESTO GERMAN	706	GUAYAS	GUAYAQUIL	2293083
BERMUDEZ & ASOCIADOS CIA. LTDA.	2	PICHINCHA	QUITO	2568697
BLANCO MUÑOZ FELIPE ENRIQUE	65	GUAYAS	GUAYAQUIL	2801461
BONILLA ROSADO WILLIAM VICENTE	465	GUAYAS	GUAYAQUIL	2373764
BONILLA TAPIA SONIA JESSICA	383	GUAYAS	GUAYAQUIL	349554
BRITO HIDALGO LEONARDO WILMAR	587	GUAYAS	GUAYAQUIL	2891396
BRITO RAMOS JUAN CARLOS	349	PICHINCHA	QUITO	2270144
BURGOS CABAL JOHNNY JAVIER	638	GUAYAS	GUAYAQUIL	042432450
CABRERA AMAY VICENTE SERAFIN	129	GUAYAS	GUAYAQUIL	283767
CABRERA POLO CESAR	259	AZUAY	CUENCA	817681
CADENA CHICA PETER BILLY	390	GUAYAS	GUAYAQUIL	201678
CALDERON CALDERON DANILO IVAN	350	PICHINCHA	QUITO	507180
CALDERON GUAMBO ALEX VINICIO	480	PICHINCHA	QUITO	2484296
CALDERON ZAMBRANO CESAR CRISANTO	505	GUAYAS	GUAYAQUIL	2820702
CAMACHO BARRIOS MILTON HUMBERTO	46	GUAYAS	GUAYAQUIL	302524
CAMINO ALVAREZ JAIME MARCELO	150	PICHINCHA	QUITO	2869649
CAMPAÑA IZURIETA FERNANDO VINICIO	315	TUNGURAHUA	AMBATO	0302829314
CAMPOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.	527	GUAYAS	GUAYAQUIL	2400013
CAMPOS QUEZADA ZOILA ELIZABETH	673	GUAYAS	GUAYAQUIL	2345141
CAMPOVERDE MUÑOZ JULIO ENRIQUE	511	GUAYAS	GUAYAQUIL	835966
CANDELARIO TERAN JUAN OSWALDO	381	GUAYAS	GUAYAQUIL	450834
CANO RODAO PAOLA MARIA	651	PICHINCHA	QUITO	3340739
CARDENAS FRANCO LUIS WASHINGTON	233	GUAYAS	GUAYAQUIL	2580951
CARDENAS REINOSO ROMULO POLICARPIO	623	GUAYAS	GUAYAQUIL	2333774
CARRIEL FUENTES FRANCISCO RAMON	231	GUAYAS	GUAYAQUIL	2271707
CARRILLO YANEZ ALCIBAR NOE	220	TUNGURAHUA	AMBATO	845315
CARVAJAL ACEVEDO MARIO FABIAN	356	PICHINCHA	QUITO	2352946
CASCANTE MATAMOROS EFREN REINALDO	450	GUAYAS	GUAYAQUIL	2569
CASTRO MORA ASOCIADOS CIA. LTDA.	435	PICHINCHA	QUITO	2265725
CASTRO VILLALBA MARLENE TERESA	131	GUAYAS	GUAYAQUIL	284884
CASTRO ZAMBRANO VICTOR EDUARDO	707	GUAYAS	GUAYAQUIL	2237518
CAZAR ERAZO ROMULO EDUARDO	142	GUAYAS	GUAYAQUIL	314272
CEDEGUIM S.A.	668	GUAYAS	GUAYAQUIL	2561997
CEDEL S.A.	571	GUAYAS	GUAYAQUIL	2281317
CEDEÑO LOOR ROQUE ALFREDO	284	GUAYAS	GUAYAQUIL	
CEPEDA AMAYA SEGUNDO RAFAEL	141	GUAYAS	GUAYAQUIL	302921
CEPEDA HUNGRIA MAJORIE AURORA	482	GUAYAS	GUAYAQUIL	2806219
CEPEDA JIMENEZ EFRAIN ESAUL	138	GUAYAS	GUAYAQUIL	332007
CEVALLOS JIMENEZ RODRIGO JAVIER	694	PICHINCHA	QUITO	2494605
CHACON & DE LA PORTILLA CIA. LTDA.	355	IMBABURA	IBARRA	643328
CHANG YANEZ TOMAS FRANKLIN	32	GUAYAS	GUAYAQUIL	242649
CHANGO BAUTISTA FLOR ADELAIDA	345	PICHINCHA	QUITO	2220800
CHAVEZ, GRANADOS, MANCHENO, REGALADO, AUDIFINS CIA. LTDA.	430	PICHINCHA	QUITO	09728768
CHIRIBOGA MOREIRA ESTHER	546	GUAYAS	GUAYAQUIL	2305079
CHONG GOMEZ WASHINGTON ANTONIO	89	GUAYAS	GUAYAQUIL	345657
CIMAUDITORES CIA. LTDA.	633	PICHINCHA	QUITO	2252690
CIPRO, CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.	329	GUAYAS	GUAYAQUIL	444594
CISNEROS MEJIA ROY ANGELO	543	GUAYAS	GUAYAQUIL	04-2415016
COAUDSERVG, COMPAÑIA DE AUDITORES Y CONSULTORES GERENCIALES	396	GUAYAS	GUAYAQUIL	
COBEÑA MALDONADO FREDDY EDUARDO	431	GUAYAS	GUAYAQUIL	531129
COELLO SOLIS EFREN ALFONSO	186	GUAYAS	GUAYAQUIL	2830977

CONAUDIN, CONTABILIDAD Y AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA.	199	PICHINCHA	QUITO	526086
CONFATEL CIA. LTDA.	722	AZUAY	CUENCA	072831133
CONRECOB, COMPAÑIA REGIONAL DE COBRANZAS CIA. LTDA.	556	AZUAY	CUENCA	2844060
CONSAUDI C. LTDA. CONSULTORES Y AUDITORES	486	GUAYAS	GUAYAQUIL	2510718
CONSORCIO INTERAMERICANO DE ASESORES EMPRESARIALES S.A. CIAE	481	GUAYAS	GUAYAQUIL	2253714
CONSULTORA FAUSTO AVILA ASOCIADOS CIA. LTDA.	338	PICHINCHA	QUITO	2500913
CONSULTORA GABELA C. LTDA	4	PICHINCHA	QUITO	2255758
CONSULTORA JIMENEZ ESPINOSA CIA. LTDA.	573	PICHINCHA	QUITO	2800473
CONSULTORA P. LABRE Y ASOCIADOS C. LTDA.	550	GUAYAS	GUAYAQUIL	2249481
CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C LT	110	GUAYAS	GUAYAQUIL	532520
CONSULTORES ADMINISTRATIVOS CONSULTAD C LTDA	24	GUAYAS	GUAYAQUIL	517585
CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULPRES C. LTDA.	579	GUAYAS	GUAYAQUIL	2243471
CONSULTORES GUZMAN BENITEZ & ASOCIADOS CIA. LTDA.	361	GUAYAS	GUAYAQUIL	
CONSULTORES I ASESORES FINANCIEROS FARFAN MEJIA FARMESIL CIA	101	GUAYAS	GUAYAQUIL	309993
CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.	258	GUAYAS	GUAYAQUIL	309403
CONSULTORES NARANJO HOLGUIN CIA. LTDA.	357	PICHINCHA	QUITO	2461051
CONTAPREX CIA. LTDA. (PROFESIONALES CONTABLES & AUDITORES EX	287	PICHINCHA	QUITO	3263075
CONTRERAS GAMARRA RICARDO J.	655	GUAYAS	GUAYAQUIL	23950153
CONTRERAS VERA FRANCISCO CESAR	206	GUAYAS	GUAYAQUIL	305285
CORAL ASSOCIATES & CO. CIA. LTDA. CASSOC	692	GUAYAS	GUAYAQUIL	046015960
CORDOVA POZO ROBERTO XAVIER	583	GUAYAS	GUAYAQUIL	2242835
CORREA BEDOYA CARLOS ALBERTO	554	PICHINCHA	QUITO	2822925
CORTEZ KING MARIO PATRICIO	447	PICHINCHA	QUITO	2370947
CRESPO RUBIO RODOLFO ARMANDO	428	GUAYAS	GUAYAQUIL	2560060
CRESPO VIMOS CARLOS FELIPE	124	GUAYAS	GUAYAQUIL	299527
CRUZ FIGUEROA PEDRO MAURO	660	GUAYAS	GUAYAQUIL	2581239
CRUZ PUENTE XAVIER ERNESTO	474	PICHINCHA	QUITO	2580524
CRUZ SORIA ROLF FABIAN	691	PICHINCHA	QUITO	3113792
CUELLAR ARAUJO KARINA OFELIA	544	GUAYAS	GUAYAQUIL	2347700
DE LA TORRE CHAVEZ MARIO ANIBAL	685	GUAYAS	GUAYAQUIL	042855037
DEL PEZO BALLESTEROS NAYDA OLIVIA	425	GUAYAS	GUAYAQUIL	
DEL PEZO VERA JOSE	384	GUAYAS	GUAYAQUIL	270638
DELGADO BOLAÑOS & ASOCIADOS-AUDITORES CIA. LTDA.	590	PICHINCHA	QUITO	2526126
DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.	19	PICHINCHA	QUITO	251319
DENDRITOL S.A.	708	PICHINCHA	QUITO	2240417
DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES S.A. DECONAUDI	455	GUAYAS	GUAYAQUIL	204852
DIAZ SALAZAR RITA TERESITA	403	PICHINCHA	QUITO	2222753
DIAZ SEGARRA DIOGENES ALBERTO	528	GUAYAS	GUAYAQUIL	2347700
DOMINGUEZ DOMINGUEZ EDUARDO ENRIQUE	188	PICHINCHA	QUITO	2523800
DOMINGUEZ PALACIOS ALEXANDRA	577	GUAYAS	GUAYAQUIL	2381975
DR. ELADIO GALARZA TORRES, AUDITORES Y CONSULTORES ASOCIADOS	324	PICHINCHA	QUITO	2593901
DUQUE MORENO EDISON JOSIAS	459	PICHINCHA	QUITO	2621667
DUQUE PARRALES SERGIO ANTONIO	537	PICHINCHA	QUITO	2241198
DURANGO VELA RAQUEL MARIA DE LOURDES	292	PICHINCHA	QUITO	2247741
E&Y GLOBAL ADVISORY SERVICES CIA. LTDA	462	PICHINCHA	QUITO	2555553
ECUAUDIT S.A.	559	GUAYAS	GUAYAQUIL	2565717
EGAS DAZA Y ASOCIADOS C LTDA	53	PICHINCHA	QUITO	2456825
EGAS VELASQUEZ PABLO MARCELO	489	PICHINCHA	QUITO	2237511
ESCOBAR ALVAREZ JULIO OLMEDO	670	AZUAY	CUENCA	2376905
ESCUDERO & ASOCIADOS, AUDITORES	644	GUAYAS	GUAYAQUIL	2622505

EXTERNOS S.A.	611	GUAYAS	GUAYAQUIL	2882565
ESCUDEIRO ORELLANA VIRGILIO ALFONSO	167	GUAYAS	GUAYAQUIL	882565
ESPECIALISTAS EN CONSULTORIA Y AUDITORIA ESCAYT CIA. LTDA.	705	PICHINCHA	QUITO	2499629
ESPIN PAREDES VICTOR MANUEL	469	PICHINCHA	QUITO	2411914
ESPINOSA ALBAN CARLOS RENE	367	PICHINCHA	QUITO	408079
ESPINOZA HERRERA CARLOS ALBERTO	580	GUAYAS	GUAYAQUIL	2366303
ESPINOZA JACOME ALEJANDRO RAFAEL	158	GUAYAS	GUAYAQUIL	233784
ESPINOZA NARANJO CARLOS ENRIQUE	78	GUAYAS	GUAYAQUIL	881727
ESROBROSS CIA. LTDA.	476	GUAYAS	GUAYAQUIL	2526678
ESTRELLA SILVA LUIS IDRIAN	429	PICHINCHA	QUITO	2529356
ESTUDIO SUPERIOR DE TECNICA CONTABLE E.S.U.T.E.C.O. C LTDA	23	PICHINCHA	QUITO	241496
EXCECON CIA. LTDA.	594	GUAYAS	GUAYAQUIL	2691305
FAJARDO GUILLEN ALBERTO MARIA	91	GUAYAS		
FARFAN PACHECO GALO ADOLFO	43	GUAYAS		
FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON CIA. LTDA	84	PICHINCHA	QUITO	2467745
FIGUEROA CARPIO JORGE EDUARDO	721	PICHINCHA	QUITO	5110001
FIGUEROA PAGUAY JESSICA ARACELY	657	PICHINCHA	QUITO	098011222
FIGUEROA VALLEJO TERESA DE JESUS	190	GUAYAS	GUAYAQUIL	
FLORES CEDEÑO CARLOS WALTER	513	GUAYAS	GUAYAQUIL	2350815
FLORES TOBAR JUAN CARLOS	714	PICHINCHA	QUITO	2281588
FPSAUDYTORS	679	PICHINCHA	QUITO	2905235
FRANCO PARRALES MARCOS JAVIER	454	GUAYAS	GUAYAQUIL	2322754
FREILE ARAGON CARLOS PATRICIO	570	PICHINCHA	QUITO	2477294
FREIRE HIDALGO AUDITORES S.A.	634	PICHINCHA	QUITO	2548566
FRIAS RAMOS AMADO ERNESTO	106	GUAYAS		
FRIAS RAMOS AMADO ERNESTO	663	GUAYAS	GUAYAQUIL	2561997
FRIAS SERRANO WASHINGTON GONZALO	97	GUAYAS		
FUENMAYOR MARIN RAUL ARTURO	317	PICHINCHA	QUITO	592023
FUTUREFOCUS CONSULTING CIA. LTDA.	628	PICHINCHA	QUITO	2520461
G.O&P AUDITORES S. A.	203	GUAYAS		
GABELA MOYA EFRAIN FERNANDO	700	PICHINCHA	QUITO	2413916
GAIBOR GUERRERO DORA ELBA	506	GUAYAS	GUAYAQUIL	2512618
GALARZA DONOSO JAIME RENE	225	PICHINCHA	QUITO	2532089
GALINDO CAJIAO SILVIA CECILIA DEL CONSUELO	686	PICHINCHA	QUITO	2434805
GALLO ALVARADO DE PEÑA MARIANA BEATRIZ	99	GUAYAS	GUAYAQUIL	564484
GANZBED AUDITORES S.A	674	PICHINCHA	QUITO	2481593
GANZINO VARGAS FRANCISCO GABRIEL	553	PICHINCHA	QUITO	2803215
GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.	379	AZUAY	CUENCA	827033
GARCIA VILLARROEL CARLOS ANIBAL	522	GUAYAS	GUAYAQUIL	2278152
GASTITOP S.A.	551	GUAYAS	GUAYAQUIL	2681236
GELLIBERT GODOY ROSEVELT RUBEN	420	GUAYAS	GUAYAQUIL	560060
GONGORA ESCOBAR HERNAN OSWALDO	671	PICHINCHA	QUITO	2561772
GOVEA INTEGRAL SERVICE (G.I.S.) CIA. LTDA.	406	GUAYAS	GUAYAQUIL	8020373
GRADOS TROYA JULIA FILOMENA	333	PICHINCHA	QUITO	2672826
GRANJA PARRA IVAN MARCELO	717	PICHINCHA	QUITO	2558257
GRANT THORNTON Y ASOCIADOS CIA. LTDA.	438	GUAYAS	GUAYAQUIL	2566778
GRUPO CORPORATIVO DE ASESORES Y AUDITORES GARISA S.A.	232	PICHINCHA	QUITO	2591706
GUALOTUÑA ASIMBAYA FLAVIO WILFRIDO	606	PICHINCHA	QUITO	2681921
GUAMAN AGUIAR STALIN OSWALDO	479	GUAYAS	GUAYAQUIL	5612938
GUERRA AYALA EDGAR WASHINGTON	180	PICHINCHA	QUITO	2226580
GUERRA CARRERA CESAR ANDRES	614	PICHINCHA	QUITO	2272027
GUERRA HERRERA LEONARDO FERNANDO	325	PICHINCHA	QUITO	2071953
GUERRA JAYA PABLO ANDRES	711	PICHINCHA	QUITO	2456984
GUERRA Y ASOCIADOS COMPANIA LIMITADA	60	PICHINCHA	QUITO	2550299
GUEVARA VEGA JOHNNY BISMARCK	702	PICHINCHA	QUITO	2663473
GUIME COTTALLAT SANTIAGO SIUFON	471	GUAYAS	GUAYAQUIL	2212826

HABLICH DIAZ JOSE OSWALDO	586	GUAYAS	GUAYAQUIL	2397892
HANSEN HOLM Y CO C LTDA	3	PICHINCHA	QUITO	261755
HERNANDEZ PELAEZ EDGAR WAGNER	531	GUAYAS	GUAYAQUIL	2849741
HERNANDEZ PELAEZ EDGAR WAGNER	532	GUAYAS	GUAYAQUIL	2443548
HERNANDEZ VARELA EFREN	90	GUAYAS	GUAYAQUIL	302524
HERRERA CHANG & ASOCIADOS C.LTDA.	10	GUAYAS	GUAYAQUIL	42292000
HERRERA ROSALES JORGE OSWALDO	624	PICHINCHA	QUITO	2891388
HIDALGO RETO CARLOS ALBERTO	38	GUAYAS	GUAYAQUIL	233067
HIDROVO PORTILLA ALONSO ESAU	339	PICHINCHA	QUITO	2535142
HURTADO VILLACRESES MIGUEL FREDDY	88	PICHINCHA	QUITO	2550943
IDROVO AGUIRRE MARITZA GOKONDA	538	PICHINCHA	QUITO	3228459
ILLENGI CIA. LTDA.	678	PICHINCHA	QUITO	2230290
IVAN IGLESIAS & ASOCIADOS CIA. LTDA.	304	PICHINCHA	QUITO	2228044
J. PATRICIO LINCANGO CONSULAUDITORES CIA. LTDA.	316	PICHINCHA	QUITO	2416387
JACOME FONSECA JORGE ENRIQUE	251	PICHINCHA	QUITO	2439566
JARA NAULA WALTER NAPOLEON	290	GUAYAS	GUAYAQUIL	400013
JARAMILLO HERRERIA JORGE XAVIER	464	GUAYAS	GUAYAQUIL	641818
JIMENEZ FABARA HECTOR GIRARDOTH	534	PICHINCHA	QUITO	2403377
JORGE ZAPATA LARA JEZL CONTADORES Y AUDITORES CIA. LTDA.	710	PICHINCHA	QUITO	2559602
JUAN C. BARRERA GALLO	148	GUAYAS	GUAYAQUIL	202204
JVMB & CO S.A.	575	GUAYAS	GUAYAQUIL	2432751
K.P.M.G. DEL ECUADOR CIA. LTDA.	69	GUAYAS	GUAYAQUIL	290697
KAN WONG ANTONIO JOSE	82	GUAYAS	GUAYAQUIL	563061
LABRE ALBARRACIN SEGUNDO PAULINO	156	GUAYAS	GUAYAQUIL	349428
LAGUNA ROMO MARGEORY ESPERANZA	642	PICHINCHA	QUITO	2245194
LASO ZURITA FELIX VICENTE	451	GUAYAS	GUAYAQUIL	2882192
LATORRE JIMENEZ HUMBERTO	378	PICHINCHA	QUITO	2439561
LEMA NAVARRETE MARCIA PAULINA	639	PICHINCHA	QUITO	2671089
LEON JARA GUSTAVO ROMULO	14	AZUAY	CUENCA	806917
LEORO NARVAEZ CARLOS JULIO	653	PICHINCHA	QUITO	2615180
LIMONES RODRIGUEZ JIMMY ALEXANDER	417	GUAYAS	GUAYAQUIL	365459
LITUMA DELGADO WALTER ARMANDO	477	PICHINCHA	QUITO	2593726
LOPEZ MERINO SILVIA MARCELA	111	PICHINCHA	QUITO	2506321
LOSADA & ASOCIADOS C. LTDA.	632	GUAYAS	GUAYAQUIL	2388656
LOYOLA VICENTE ALEJANDRO	77	AZUAY	CUENCA	825633
LOZADA GARCIA FERNANDO GUSTAVO	228	MANABI	PORTOVIEJO	931878
LOZADA MERA SAUL RODRIGO	262	TUNGURAHUA	AMBATO	844927
LOZANO BRAVO ANIBAL	519	LOJA	LOJA	561066
LOZANO PEÑA LUIS ARMANDO	605	GUAYAS	GUAYAQUIL	2796021
MACHADO ORELLANA EDGAR ROMEO	210	AZUAY	CUENCA	861750
MALDONADO AVILA JENNY MARITZA	652	PICHINCHA	QUITO	3265398
MALDONADO MORALES LUIS SANTIAGO	597	PICHINCHA	QUITO	2444716
MALDONADO SILVA CESAR ENRIQUE	682	PICHINCHA	QUITO	2827911
MANTILLA CASTILLO EDIN LUIS	27	GUAYAS	GUAYAQUIL	306247
MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ	520	GUAYAS	DURÁN	2802584
MARMOL BLUM JOSE XAVIER	683	GUAYAS	GUAYAQUIL	2310644
MARTINEZ CHAVEZ Y ASOCIADOS CIA. LTDA.	649	PICHINCHA	QUITO	2264153
MARTINEZ RAMIREZ JOHNNY ROBERTO VALENTIN	13	GUAYAS	GUAYAQUIL	297448
MBA MANAGEMENT & BUSINESS ADVISORY CIA. LTDA.	563	PICHINCHA	QUITO	2522069
MERINO CASTILLO WILSON MANUEL	719	GUAYAS	GUAYAQUIL	042206645
MIA INTERNATIONAL CIA. LTDA. MIAINTER	552	GUAYAS	GUAYAQUIL	2566778
MICELLE CIA. LTDA.	358	PICHINCHA	QUITO	464713
MINDIOLA DE LA TORRE GREGORIO VICENTE	467	GUAYAS	GUAYAQUIL	2247012
MIRANDA MENDOZA ANA MARIA	485	GUAYAS	GUAYAQUIL	2295755
MOINA MENDEZ AURELIA MAGDALENA	631	AZUAY	CUENCA	2880315
MOLINA YEPEZ EDISON MARCELO	695	PICHINCHA	QUITO	2455526

MONCAYO DONOSO KATTYA MIREYA	363	PICHINCHA	QUITO	2266258
MONROY YANCE HUGO GUSTAVO	622	GUAYAS	GUAYAQUIL	2251370
MONTALUISA VIVAS WILMA DEL ROSARIO	704	PICHINCHA	QUITO	2236001
MONTALVO MONTALVO FAUSTO LEONARDO	257	PICHINCHA	QUITO	2542199
MONTENEGRO MURILLO WASHINGTON ALBERTO	310	PICHINCHA	QUITO	2667281
MOORE STEPHENS AUDITORES CIA. LTDA.	322	PICHINCHA	QUITO	2250389
MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.	373	GUAYAS	GUAYAQUIL	296281
MORA CABEZAS SANTIAGO ANDRES	308	GUAYAS	GUAYAQUIL	400997
MORALES & ASOCIADOS CIA. LTDA	581	PICHINCHA	QUITO	2098616
MORALES JIJON DANIEL SALVADOR	445	GUAYAS	GUAYAQUIL	2445047
MORALES LEON LUCIA CRISTINA	715	PICHINCHA	QUITO	3316789
MORENO SILVA RUBEN ARMANDO	515	GUAYAS	GUAYAQUIL	2821276
MORGAN INTERNACIONAL AUDITORES CIA. LTDA.	596	PICHINCHA	QUITO	3217041
MREMOORES CIA. LTDA.	676	GUAYAS	GUAYAQUIL	2962281
MURILLO POSADA JAIME RENE	473	GUAYAS	GUAYAQUIL	2423452
NAJERA NUÑEZ BELGICA CECILIA	439	GUAYAS	GUAYAQUIL	2841546
NARANJO ARCOS MARCO ANTONIO	647	PICHINCHA	QUITO	2550817
NARANJO NARANJO JOSE ALBERTO	437	PICHINCHA	QUITO	2444116
NARANJO VILLAVICENCIO MARIO RUBEN	253	PICHINCHA	QUITO	408749
NARVAEZ SALAS WHIMPPER EDUARDO	688	GUAYAS	GUAYAQUIL	2211737
NICOLALDE JARAMILLO MARTHA PATRICIA	604	PICHINCHA	QUITO	2501281
NOBOA REINOSO MONICA DEL ROCIO	701	PICHINCHA	QUITO	2406243
NUCLEO DE ASISTENCIA EMPRESARIAL C LTDA NAE	446	GUAYAS	GUAYAQUIL	2510768
NUÑEZ MAYORGA LEONELA DEL ROCIO	689	PICHINCHA	QUITO	2902339
NUÑEZ PADILLA FERNANDO ATILIO	154	GUAYAS	GUAYAQUIL	531228
NUÑEZ SERRANO Y ASOCIADOS C.L.	18	PICHINCHA	QUITO	461080
OCAMPO COSTA DANIEL EUGENIO	684	PICHINCHA	QUITO	2261142
OLEAS FIALLOS FRANKLIN WLADIMIR	354	PICHINCHA	QUITO	2564122
ORBE GUERRERO LUIS FABIAN	351	PICHINCHA	QUITO	2663800
ORDOÑEZ CAMPOVERDE BRENDA CAROLINA	588	GUAYAS	GUAYAQUIL	2642377
ORTEGA COLLANTES MIGUEL ANTONIO	366	GUAYAS	GUAYAQUIL	820313
ORTEGA CORDERO ALFONSO MARIA	54	AZUAY	CUENCA	831656
ORTEGA CORDERO JOSE BOLIVAR	229	AZUAY	CUENCA	829215
ORTEGA PROAÑO PATRICIO FERNANDO	533	PICHINCHA	QUITO	2291296
ORTIZ ANGULO TERESA DEL JESUS	641	ESMERALDAS	ESMERALDAS	062728970
PAEZ, FLORENCIA & CO CIA. LTDA.	434	PICHINCHA	QUITO	2813792
PALACIOS LEON ALEX XAVIER	567	GUAYAS	GUAYAQUIL	2845203
PANCHANA CARVAJAL ENRIQUE CRISTOBAL	311	GUAYAS	GUAYAQUIL	387660
PAREDES ANDRANGO JUAN CARLOS	562	PICHINCHA	QUITO	2295476
PAREDES SANTOS & ASOCIADOS CIA. LTDA.	327	PICHINCHA	QUITO	2228527
PARRA GUERRA FREDDY PATRICIO	424	PICHINCHA	QUITO	6034112
PARRA REYES ALEX IVAN	690	GUAYAS	GUAYAQUIL	2847605
PARRALES SOLIS UKLES XAVIER	720	GUAYAS	GUAYAQUIL	2471889
PATÍÑO GALARRAGA MARIA DE LOURDES	709	PICHINCHA	QUITO	2233103
PAZMIÑO ORTIZ CARLOS WILLIAMS	612	PICHINCHA	QUITO	2597057
PCJ & ASOCIADOS CIA. LTDA.	380	GUAYAS	GUAYAQUIL	561979
PEREZ GAMBAROTI MILTON VICENTE	495	GUAYAS	GUAYAQUIL	2411241
PEREZ PEREZ & CO. C. LTDA.	274	GUAYAS	GUAYAQUIL	522375
PERUGACHI ARIAS SORAYA DEL ROCIO	400	PICHINCHA	QUITO	2432340
PHAROSAUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.	703	PICHINCHA	QUITO	2376309
PICO MOLINA JESUS JUAN	460	MANABI	MANTA	629862
PINTO GUEVARA LEONEL AQUILES	491	GUAYAS	GUAYAQUIL	
PINTO Y GARCES ASOCIADOS C LTDA	337	PICHINCHA	QUITO	2435049
PKF & CO. CIA. LTDA.	15	GUAYAS	GUAYAQUIL	453883
PLANIFICACION ANALISIS Y ASESORIA COMPANIA LIMITADA PLANESEC	227	GUAYAS	GUAYAQUIL	
PLUA GONZALEZ GUADALUPE AMPARO	463	GUAYAS	GUAYAQUIL	2233279
PONCE CRUZ LUIS ENRIQUE	658	GUAYAS	GUAYAQUIL	2400073

PORTERO GAVILANES GILBERTO WASHINGTON	94	PICHINCHA	QUITO	2562288
POTES CARVAJAL ELADIO ALBERTO	44	GUAYAS	GUAYAQUIL	361843
PRECIADO QUIRUMBAY ANGEL WALTER	510	GUAYAS	GUAYAQUIL	2846236
PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.	11	PICHINCHA	QUITO	2562288
PROAÑO SANCHEZ LUIS ENRIQUE	433	GUAYAS	GUAYAQUIL	042228141
PROAUDIT CIA. LTDA	524	PICHINCHA	QUITO	2548145
PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.	236	GUAYAS	GUAYAQUIL	210698
PUENTE JARA CARMEN CECILIA	593	PICHINCHA	QUITO	2501050
QUIZHPEE HERNANDEZ JOSE BELISARIO AMABLE	28	AZUAY	CUENCA	825467
R.G. ORTIZ & COMPAÑIA S.A.	508	GUAYAS	GUAYAQUIL	2304830
RAMIREZ & ASOCIADOS AUDITORES S.A.	621	GUAYAS	GUAYAQUIL	2330862
RAMIREZ CARDENAS DARWIN FERNANDO	375	PICHINCHA	QUITO	657780
REINA FLORES ROCIO MAGDALENA	650	PICHINCHA	QUITO	3027080
REYES AGUIRRE GONZALO ANTONIL	211	PICHINCHA	QUITO	2501047
REYES GALLO ELIZABETH JACKELINE	452	PICHINCHA	QUITO	2655915
REYES GUALE VICTOR HUGO	457	GUAYAS	GUAYAQUIL	2463620
RIVADENEIRA GAMAZO VICTOR HUGO	64	PICHINCHA	QUITO	2459428
RIVAS SALAZAR PATRICIA	346	AZUAY	CUENCA	572546
RIVERA PEREDO FERNANDO SEGUNDO	59	GUAYAS	GUAYAQUIL	510718
RIVERA RON RINA MARITZA	637	PICHINCHA	QUITO	2810610
RIZZO QUIMI FERNANDO XAVIER	569	GUAYAS	GUAYAQUIL	2566958
ROBLERO SAAD MARLENE BEATRIZ	279	GUAYAS	GUAYAQUIL	214754
RODRIGUEZ BOMBON LUIS ALFONSO	255	PICHINCHA	QUITO	2276363
RODRIGUEZ CALVACHE TATIANA ESMERALDA	630	PICHINCHA	QUITO	3570743
RODRIGUEZ CRUZ ERNESTO LEONARDO	336	PICHINCHA	QUITO	2593328
RODRIGUEZ MITE EUGENIO OTILIO	200	GUAYAS	GUAYAQUIL	099878536
RODRIGUEZ SALAZAR MARIA ISABEL	302	GUAYAS	GUAYAQUIL	433986
ROJAS GONZALEZ TANYA LORENA	270	PICHINCHA	QUITO	
ROJAS GUANO LUIS RIGOBERTO	416	GUAYAS	GUAYAQUIL	435519
ROJAS LOPEZ MARIANO ROBERTO	183	PICHINCHA	QUITO	2894417
ROMERO PAZMIÑO CESAR RODOLFO	234	PICHINCHA	QUITO	
ROMERO Y ASOCIADOS C.LTDA.	56	GUAYAS	GUAYAQUIL	560655
ROSALES ENRIQUEZ GINA PATRICIA	323	GUAYAS	GUAYAQUIL	531062
ROSETO CARRERA & ASOCIADOS COMPANIA LIMITADA	74	PICHINCHA	QUITO	2267275
RUIZ MAZZINI ROBERTO ARTURO	654	GUAYAS	GUAYAQUIL	2893231
RUIZ ROMERO LUIS ALFONSO	75	GUAYAS	GUAYAQUIL	820516
RUIZ VEGA CEVALLOS ENTERPRISE & ASOCIADOS RUIVECSA CIA. LTDA	432	PICHINCHA	QUITO	272668
RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.	558	GUAYAS	GUAYAQUIL	2643043
SACOTO & ASOCIADOS CIA. LTDA.	5	AZUAY	CUENCA	72842835
SALAS RODRIGUEZ GABRIELA GEOVANNINA	659	PICHINCHA	QUITO	2256133
SALAZAR SORIA MARLON GIOVANNY	497	PICHINCHA	QUITO	2458716
SALTOS SALTOS JORGE EDUARDO	374	GUAYAS	GUAYAQUIL	490456
SALVADOR AUREA CIA. LTDA.	29	PICHINCHA	QUITO	549311
SALVADOR SALVADOR JOSE EFRAIN EDGAR	294	PICHINCHA	QUITO	528210
SAMANIEGO TORRES HERNAN EUGENIO	266	AZUAY	CUENCA	866158
SANCHEZ & SANCHEZ CONSULTORES CIA. LTDA.	134	PICHINCHA	QUITO	2560592
SANCHEZ BORJA ANGEL JAVIER	572	PICHINCHA	QUITO	2606331
SANCHEZ MOSQUERA ANIBAL RODRIGO	500	PICHINCHA	QUITO	098468639
SANCHEZ ORBE AUDITORES INDEPENDIENTES CIA LTDA	216	PICHINCHA	QUITO	546873
SANCHEZ RIERA RODOLFO MAGNO	595	GUAYAS	GUAYAQUIL	2403947
SANCHEZ SANCHEZ LUIS EDMUNDO	277	GUAYAS	GUAYAQUIL	242840
SANCHEZ TOALA ALBERTO	619	GUAYAS	GUAYAQUIL	2473486
SANDOVAL VACA VICENTE IVAN	171	PICHINCHA	QUITO	2547370
SANTAMARIA & ASOCIADOS AUDITORES	608	PICHINCHA	QUITO	2440404

INDEPENDIENTES CIA. LTDA	333	PICHINCHA	QUITO	2110101
SANTAMARIA VILLACIS JAIME RODRIGO	185	PICHINCHA	QUITO	2454234
SANTANDER SIMBAÑA LUIS ALFREDO	235	PICHINCHA	QUITO	2225497
SBV AUDITORES ASOCIADOS CIA. LTDA	490	PICHINCHA	QUITO	2503459
SEMPERTEGUI BARRERA EDGAR PATRICIO	716	AZUAY	CUENCA	072386517
SERVICIOS DE AUDITORIA EXTERNA SAEX CIA. LTDA.	518	PICHINCHA	QUITO	2372978
SERVICIOS DE AUDITORIA Y CONTROLES OPERATIVOS CIA LTDA SAYCO	370	PICHINCHA	QUITO	2401614
SERVICIOS INTEGRADOS DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA INTERCAUSER	343	PICHINCHA	QUITO	2865750
SIERRA ALVARADO PEDRO MARTIN	404	GUAYAS	GUAYAQUIL	
SIGNEXTERNAL AUDITORS CIA. LTDA.	591	PICHINCHA	QUITO	140
SMARTAUDIT CONTADORES Y AUDITORES ESPECIALIZADOS CIA. LTDA.	698	GUAYAS	GUAYAQUIL	046030880
SMS DEL ECUADOR CIA. LTDA. SMSECU	696	GUAYAS	GUAYAQUIL	6001781
SOJOS BARRERA LUCRECIA APOLONIA	436	GUAYAS	GUAYAQUIL	
SOLANO NUÑEZ RAMIRO EDMUNDO	530	GUAYAS	GUAYAQUIL	290083
SOLEDISPA MATUTE ALEJANDRO AUSBERTO	159	MANABI	JIPIJAPA	2600504
SOLNOPRO SOLUCIONES NO PROBLEMAS S.A.	352	PICHINCHA	QUITO	2468326
SORIA TEJADA FELIX EDUARDO	326	PICHINCHA	QUITO	
SOSA OLALLA CECILIA MARGOTH	297	PICHINCHA	QUITO	2561969
SUAREZ GONZALEZ HECTOR GEOVANNY	697	GUAYAS	GUAYAQUIL	2245408
SUAREZ PINZON S.A. AUDITORES INDEPENDIENTES	648	GUAYAS	GUAYAQUIL	2254966
SUCO CARDENAS MANUEL ARTURO	17	GUAYAS	GUAYAQUIL	395444
SURIAGA SANCHEZ VICENTE ROBERTO	332	GUAYAS	GUAYAQUIL	473816
TAMAYO GUZMAN BYRON IVAN	693	PICHINCHA	QUITO	2351827
TAMAYO LOPEZ SANDRA ELIZABETH	600	PICHINCHA	QUITO	2237511
TANQUINO FONSECA ELVIA PATRICIA	636	PICHINCHA	QUITO	2671089
TAXES AND AUDITING SERVICES INTERNATIONAL TAS C. LTDA.	599	GUAYAS	GUAYAQUIL	2303781
TEMAUDITORES CIA. LTDA.	681	PICHINCHA	QUITO	2237511
TENEMAZA CARRANZA WILLIAM FREDY	372	GUAYAS	GUAYAQUIL	370453
TIGSE BUSTAMANTE CARLOS ALBERTO	498	GUAYAS	GUAYAQUIL	2829158
TIXI CAMPOVERDE CARLOS RIGOBERTO	398	AZUAY	CUENCA	842415
TORRES ZALDUMBIDE JANETH DEL CONSUELO	667	PICHINCHA	QUITO	2526339
UGARTE ASCENCIO JOSE FRANCISCO	55	GUAYAS	GUAYAQUIL	397714
UHY AUDIT & ADVISORY SERVICES CIA. LTDA.	643	PICHINCHA	QUITO	2251410
ULLOA ARROBA MARIA DEL CARMEN	507	PICHINCHA	QUITO	2442684
URIGUEN ALVAREZ BETTY PRISCILA	645	AZUAY	CUENCA	072883307
UTRERAS MIRANDA WASHINGTON HUMBERTO	484	GUAYAS	GUAYAQUIL	2446804
VALAREZO & ASOCIADOS VALASOC CIA. LTDA.	578	GUAYAS	GUAYAQUIL	2530401
VALENCIA COBOS RICARDO PABLO	100	GUAYAS	GUAYAQUIL	203190
VALLEJO BEDOYA GUSTAVO HENRY	672	PICHINCHA	QUITO	2507706
VALLEJO QUIÑONEZ WASHINGTON JAVIER	635	GUAYAS	GUAYAQUIL	2258851
VARELA PATIÑO CARLOS MANUEL	627	GUAYAS	GUAYAQUIL	2289346
VARELES ACOSTA RAFAEL	542	GUAYAS	GUAYAQUIL	2238071
VASCONEZ CEVALLOS MONICA CATALINA	539	AZUAY	CUENCA	2390101
VASQUEZ & ASOCIADOS S.A. VASQUEZASOC	545	GUAYAS	GUAYAQUIL	2620481
VASQUEZ ASTUDILLO FRANKLIN MARCELO	409	AZUAY	CUENCA	840259
VAZQUEZ LEON SAUL GUILLERMO	496	AZUAY	CUENCA	844351
VEGA DAVALOS JIMMY PATRICIO	644	PICHINCHA	QUITO	3238339
VELECELA LALAMA CARLOS ALBERTO	675	GUAYAS	GUAYAQUIL	2231229
VERA FRANCO PIEDAD YSIDORA	602	GUAYAS	GUAYAQUIL	2391918
VILLACRES FONSECA MARTHA BEATRIZ	629	PICHINCHA	QUITO	2470649
VILLALBA CARLOS	453	GUAYAS	GUAYAQUIL	204850
VILLALBA SORIA JORGE ALBERTO	387	PICHINCHA	QUITO	952483
VILLAMARIN ZAVALA MANUEL ANGEL	298	GUAYAS	GUAYAQUIL	245132
VILLARREAL ZHUNIO EDWIN DANILO	549	PICHINCHA	QUITO	2571573
VILLEGAS MEDINA MARIA LORENA	389	GUAYAS	GUAYAQUIL	368944

VIZHNAY, ASOCIADOS C. LTDA.	105	GUAYAS	GUAYAQUIL	293792
VS&P AUDITUM S.A	680	PICHINCHA	QUITO	6015001
WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS CIA. LTDA.	36	PICHINCHA	QUITO	2526110
WILSON & WILSON CIA. LTDA.	529	PICHINCHA	QUITO	2527319
ZAPATA LARA JORGE EDUARDO	421	PICHINCHA	QUITO	623593
ZUÑIGA AVILA ALFONSO MARIA	85	AZUAY	CUENCA	826353
ZUÑIGA ECHEVERRIA GENNY PATRICIA	669	PICHINCHA	QUITO	3140445
ZURITA ALVIA HECTOR LEONARDO	560	GUAYAS	GUAYAQUIL	2369527
ZURITA UTRERAS JAIME HERNAN	492	PICHINCHA	QUITO	2459044
ZURITA ZURITA CESAR HOMERO	360	PICHINCHA	QUITO	561321



ANEXO III

Ranking de firmas auditoras según la SEK



**The table below represents the largest auditors
of U.S. publicly traded companies,
as of March 31, 2008***

Audit Firm

- 1 Deloitte & Touche (National)
- 2 PriceWaterhouseCoopers (National)
- 3 Ernst & Young (National)
- 4 KPMG (National)
- 5 McGladrey & Pullen LLP (Audit arm of H&R Block) (National)
- 6 Grant Thornton LLP (National)
- 7 BDO Seidman LLP (National)
- 8 Mayer Hoffman McCann - CBIZ (Cleveland, Ohio)
- 9 Crowe Chizek & Company LLC (Indianapolis, Indiana)
- 10 BKD LLP (Baird Kurtz & Dobson LLP) (Kansas City, Missouri suburb)
- 11 Moss Adams LLP (Seattle, Washington)
- 12 Plante & Moran PLLC (Detroit, Michigan suburb)
- 13 UHY LLP (Chicago, Illinois)
- 14 Virchow, Krause & Co. LLP (Minneapolis, Wisconsin)
- 15 J.H. Cohn LLP (New York, New York)
- 16 Dixon Hughes, PLLC (High Point, North Carolina)
- 17 Eisner LLP (New York, New York)
- 18 Rothstein, Kass & Co. (Roseland, New Jersey)
- 19 Marcum & Kliegman LLP (New York)
- 20 Eide Bailly (North Dakota)
- 21 Amper, Politziner & Mattia, PA (New York, New York suburb)
- 22 Vitale, Caturano & Company, Ltd. (Boston, Massachusetts)
- 23 Beard Miller Company LLP (Philadelphia, Pennsylvania suburb)
- 24 Armanino McKenna (San Ramon, California)
- 25 Mahoney Cohen & Co. (New York, New York)
- 26 Friedman (New York)
- 27 Hein & Associates LLP (Denver, CO)
- 28 Blackman Kallick Bartelstein (Chicago, Illinois)
- 29 Ehrhardt, Keefe, Steiner & Hottman PC (Denver, Colorado)
- 30 Elliott Davis, LLC (Greenville, South Carolina)
- 31 Stonefield Josephson, Inc. (Los Angeles, California)
- 32 Carlin, Charron & Rosen (Westborough, Massachusetts)
- 33 Singer Lewak Greenbaum & Goldstein LLP (Los Angeles, California)
- 34 Rachlin, LLP (Miami, Florida)
- 35 Burr, Pilger & Mayer LLP (San Francisco, CA)
- 36 Holtz Rubenstein Reminick (Melville New York)
- 37 Squar Milner Peterson Miranda & Williamson (Newport Beach, CA)
- 38 Malone & Bailey, PC (Houston, Texas)
- 39 Sherb & Company LLP (New York, New York)
- 40 Moore Stephens Wurth Frazier (Walnut, California)
- 41 Weinberg & Company PA (Miami, Florida suburb)
- 42 Odenberg Ullakko (San Francisco, California)
- 43 Hansen, Barnett & Maxwell, LLP (Salt Lake City, Utah)
- 44 Wolf & Company, PC (Boston, Massachusetts)
- 45 PMB Helin Donovan LLP (Los Angeles, California area)
- 46 Mauldin & Jenkins, LLC (Atlanta, Georgia)
- 47 Grobstein Horwath (Sherman Oaks, California)
- 48 Kabani & Company, Inc. (Los Angeles, California)
- 49 Lazar, Levine & Felix, LLP (New York, New York)
- 50 Peterson Sullivan (Seattle, Washington)
- 51 Bagell, Josephs, Levine & Company LLP (Philadelphia, PA)
- 52 GHP Horwath, PC (Denver, Colorado)
- 53 KBA Group (Dallas, Texas)
- 54 Perry-Smith (Sacramento, California)
- 55 Yount, Hyde & Barbour, PC (Winchester, Virginia)
- 56 Haskell White (Irvine, CA)
- 57 Porter Keadle Moore LLP (Atlanta, Georgia)
- 58 Rotenberg Meril Solomon Bertiger & Guttilla, PC (Saddle Brook, NJ - New York City Metro Area)**
- 58 Moore Stephens PC (Cranford, New Jersey)
- 58 Piercy Bowler Taylor Kern (Las Vegas, Nevada)
- 58 Tanner, LC (Salt Lake City, Utah)
- 59 Aidman Piser (Florida)
- 59 SR Snodgrass, A.C. (Waxford, Pennsylvania)
- 60 Pannell Kerr Forster of Texas (Houston, TX)
- 60 Whitley Penn (Ft. Worth, Texas)
- 61 Russell Bedford Stefanou Mirchandani LLP (Washington D.C. suburb)

*Above information compiled by RMSBG from various internet sources. Not subjected to third party verification.

ANEXO IV

**Certificación de Auditor Externo emitido por
la Superintendencia de Compañías del
Ecuador**



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

Oficio No. SC.SG.Q.2010-375

014138

Quito, D.M

28 JUN 2010

Ingeniero
Rodrigo Javier Cevallos Jiménez
Representante Legal de
ADVISORY & CONSULTING AUDITORES CIA. LTDA.
Ciudad.

De mi consideración:

Me refiero a su oficio de 25 de junio de 2010, ingresado en esta Institución con número de trámite 24936-0, de la misma fecha, con el que se sirvió enviarnos un ejemplar de la publicación de la Resolución No. SC.ICI.DAI.Q.10.014 de 22 de junio de 2010, por la cual se calificó a la compañía de su representación, **ADVISORY & CONSULTING AUDITORES CIA. LTDA.**, para ejercer labores de auditoría externa.

Una vez que la citada compañía ha cumplido con el requisito puntualizado en el artículo segundo de la indicada Resolución, remitimos para su conocimiento y fines consiguientes, el respectivo Certificado, cuyo Registro corresponde al No. SC.RNAE-749.

Particular que comunico a usted para los fines de ley.

Atentamente,

Dr. Víctor Cevallos Vásquez
SECRETARIO GENERAL DE LA
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS,
OFICINA DE QUITO

Adjunto: Certificado SC.RNAE-749
T. 24936-0
VCV/ga.



Superintendencia
de Compañías ----

REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS

No. SC.RNAE-749

C E R T I F I C A D O:

CERTIFICO QUE MEDIANTE RESOLUCIÓN No. SC.ICI.DAI.Q.10.014 DE 22 DE JUNIO DE 2010, SUSCRITA POR EL SEÑOR INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE QUITO, DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE LA VIGENTE LEY DE COMPAÑÍAS, FUE CALIFICADA E INSCRITA LA COMPAÑÍA

ADVISORY & CONSULTING AUDITORES CIA. LTDA.

CON EL No. **SC.RNAE-749** EN EL REGISTRO NACIONAL DE FIRMAS AUDITORAS.

Distrito Metropolitano de Quito, a 28 de junio de 2010.

**Dr. Víctor Cevallos Vásquez
SECRETARIO GENERAL DE LA
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS,
OFICINA DE QUITO**

ANEXO V

**Presentación de la Compañías para las
Firmas Internacionales de Auditoria**



Presentación
Servicios técnicos especializados
Advisory & Consulting
Auditores

CONFEAUDITORES

Quito, 15 de abril de 2012

Ing. Juan Luis Marchini
Presidente
CONFEAUDITORES

Presente.-

Estimado Ingeniero

Nos complace hacerle llegar una presentación y extracto de nuestra Compañía Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda. Es de nuestro interés contar con una representación de una firma internacional para nuestra marca, objetivo que fue fijado por los socios de Advisory & Consulting Auditores desde el mismo momento de constitución de la compañía, objetivo que forma parte del plan de crecimiento previamente diseñado para la Compañía.

De las diferentes alternativas analizadas el proyecto de CONFEAUDITORES se constituye la opción de mayor interés para Advisory principalmente debido a la presencia que CONFEAUDITORES mantiene en la región de América del Sur lo cual sin lugar a duda es un factor positivo para nuestra compañía.

Estamos convencidos que nuestra firma es la opción correcta para CONFEAUDITORES en su proyecto de internacionalización de su marca y de establecer una presencia en el mercado Ecuatoriano. Aun cuando Advisory & Consulting Auditores tiene tan solo tres años desde el inicio de sus operaciones, hemos logrado un crecimiento sostenido a lo largo de este corto período y lo más importante tenemos muy claros los objetivos para nuestra Compañía, mismos que se enfocan en lograr una participación importante del mercado; siendo una de nuestras estrategias el fortalecer nuestra marca para lo cual esperamos contar con el apoyo y soporte de CONFEAUDITORES. Tenemos la certeza que la marca CONFEAUDITORES en el Ecuador representa una importante oportunidad de beneficio mutuo para nuestras compañías en su afán de buscar un crecimiento importante en el corto y mediano plazo.

Expresamos todo nuestro interés y predisposición en la búsqueda de acuerdos de beneficio mutuo que le permitan a CONFEAUDITORES y a Advisory & Consulting Auditores lograr resultados positivos para sus marcas, para lo cual hemos preparado este documento que es un abstracto de lo que actualmente representa Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda.

Quedamos en espera de sus comentarios y estamos prestos en aclarar cualquier duda que resulte de esta información.

Atentamente,



Ing. CPA. Rodrigo Cevallos
GERENTE GENERAL
ADVISORY & CONSULTING AUDITORES

ESTRUCTURA SOCIETARIA

El grupo Advisory & Consulting Auditores está conformado por dos compañías, las cuales han sido debidamente constituidas en el Ecuador y tienen objetivos de negocio claramente definidos según la siguiente descripción:

- **Advisory & Consulting Auditores Cía. Ltda.:**

Compañía constituida en el Ecuador en el año 2009 y con inicio de operaciones efectivas en el año 2010. La Compañía cuenta con la certificación emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador como compañía de Auditoría Externa, mediante la credencia S.C RNAE 749 otorgada en el año 2010.

El número de Registro Único de Contribuyentes es 1792239168001 y su objetivo principal es la ejecución de todo tipo de auditorías, siendo las principales:

- Auditoría financiera.
- Auditoría operativa.
- Auditoría interna.
- Auditoría de gestión.
- Auditoría de procedimientos convenidos.

- **Coteamconsulting Ltda.:**

Compañía constituida en el Ecuador en el año 2011 y con inicio de operaciones efectivas en el mismo año.

El número de Registro Único de Contribuyentes es 1792294312001 y dentro de su objetivo principal está la prestación de todo tipo de servicios en el área de consultoría empresarial entre las cuales se cita:

- Outsourcing de servicios especializados de contabilidad.
- Consultoría financiera.
- Implementación y conversión de estados financieros a IFRS.
- Representación legal a compañías.
- Manejo de nómina.
- Consultoría en el ámbito legal societario.
- Consultoría en el ámbito de los Recursos Humanos.
- Consultoría en impuestos.

VISIÓN

Ser líderes a corto plazo en la prestación de servicios de auditoría y asesoría de negocios con integridad, calidad y valor agregado para la comunidad empresarial.

MISIÓN

Brindar servicios especializados de calidad y con alto valor agregado para ofrecer soluciones empresariales eficaces y eficientes para nuestros clientes.

DESCRIPCIÓN DE SERVICIOS

Servicios Integrales de:

Auditoría:

- Financiera
- Operativa
- Interna
- De gestión
- De procedimientos convenidos

Tributación:

- Asesoría tributaria
- Cumplimiento tributario
- Auditoría tributaria
- Precios de Transferencia
- Contingencias

Legal:

- Asesoría legal societaria

Administrativa / financiera:

- Implementación de NIIF's
- Asesoría financiera
- Valoración de empresas.
- Outsourcing servicios especializados de contabilidad.
- Levantamiento y mejora de procesos.
- Diseño de manuales de control interno.

Recursos humanos:

- Manejo de nómina.
- legislación laboral.



ACCIONISTAS

El grupo Advisory & Consulting Auditores cuenta con cuatro socios principales, los cuales tienen a su cargo líneas de servicio asignadas. Estas asignaciones se las realizó de acuerdo a la capacitación y experiencia con la que cuenta cada uno de los socios.

A continuación se presenta un extracto de la experiencia profesional y técnica de cada uno de los socios de las compañías del Grupo de Advisory & Consulting Auditores.

- **Ing. Iván Osorio Naranjo – Socio de Auditoría.**

Posee los títulos de Ingeniero Comercial y de Contador Público Autorizado, que fueron obtenidos en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Cuenta con una experiencia de aproximadamente 18 años en el área de auditoría. Experiencia desarrollada en principales firmas internacionales de auditoría externa como Arthur Andersen y Ernst Young firmas en las cuales se desempeñó como Gerente de Auditoría.

Cuenta con varios cursos de capacitación en el área de consultoría empresarial, auditoría externa que han sido recibidos en varios países entre ellos Colombia, Perú, Costa Rica, Panamá y Estados Unidos.

Dentro de su experiencia como Gerente de Auditoría estuvo a cargo de importantes clientes vinculados con el sector petrolero, financiero, industrial, hotelero entre otros.

En la actualidad se desempeña como Socio del área de Auditoría Externa de Advisory & Consulting Auditores y adicionalmente es consultor financiero de importantes compañías vinculados al sector petrolero en el Ecuador.

- **Econ. Freddy Parra – Socio de Impuestos y Consultoría Financiera.**

Posee los títulos de Economista y Contador Público Autorizado, que fueron obtenidos en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Adicionalmente posee una Maestría en Negocios concedido por World Confederation of Bussinesses. De igual manera posee un Diplomado en NIIFS dictado por la Escuela de Administración de Empresas ECAE.

Cuenta con más de 19 años de experiencia profesional en el área de auditoría y asesoramiento empresarial. Ha formado parte del staff técnico de importantes firmas internacionales de auditoría como Arthur Anderssen en donde se desempeñó como Gerente de Auditoría. De igual manera de desempeñó como Gerente de Auditoría de la firma local de Auditoría Nuñez & Asociados – Polaris.

Dentro de su capacitación profesional cuenta con varios cursos y seminarios dictados por importantes instituciones y relacionados con la Aplicación de NIIFS, Gerencia Empresarial, Sistemas de Gestión para la Calidad, entre otros. Adicionalmente es importante citar que cuenta con la acreditación de Auditor Externo emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dentro de su experiencia como Gerente de Auditoría estuvo a cargos de importantes clientes vinculados con el sector financiero, farmacéutico, industrial, de servicios, florícola entre otros.

En la actualidad se desempeña como Socio del área de Impuestos y Consultoría Financiera de Advisory & Consulting Auditores.

- **Ing. Rodrigo Cevallos – Socio de Outsourcing Contable y Administrador del Grupo Advisory.**

Posee los títulos de Ingeniero Comercial con mención en Finanzas y Contador Público Autorizado, que fueron obtenidos en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Adicionalmente posee una Maestría de Negocios Internacionales dictados por la Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Cuenta con más de 13 años de experiencia profesional en el área de auditoría. Ha formado parte del staff técnico de importantes firmas internacionales de auditoría como Ernst & Young en donde se desempeñó como Supervisor – Acting Manager. Adicionalmente formó parte de importantes firmas locales de Auditoría como Nuñez & Asociados – Polaris.

Cuenta con importante capacitación relacionado con temas de planificación y eficiencia de auditoría recibidos en Colombia y Perú. Adicionalmente cuenta con la certificación de Auditor Externo emitido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dentro de su experiencia profesional ha estado a cargo de proyectos de auditoría de importantes empresas del sector minero, petrolero, farmacéutico, industrial bancario, de seguros, de servicios, entre otros.

En la actualidad se desempeña como Socio de Outsourcing Contable y Administrador del Grupo Advisory. Adicionalmente se desempeña como consultor financiero de importantes compañías del sector minero.

- **Ing. Andrés Ochoa – Socio de Consultoría Societaria y Laboral.**

Posee el título de Ingeniero Comercial con mención en Finanzas que fue obtenido en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Adicionalmente posee una Maestría de Contabilidad y Auditoría dictado por la Universidad Tecnológica Equinoccial UTE.

Cuenta con más de 10 años de experiencia profesional en el área de auditoría. Ha formado parte del staff técnico de importantes firmas internacionales de auditoría como Ernst & Young en donde se desempeñó como Top Senior de Auditoría.

Cuenta con importante capacitación relacionado con temas de planificación y eficiencia de auditoría recibidos en Colombia y Perú.

Dentro de su experiencia profesional ha estado a cargo de proyectos de auditoría de importantes empresas del sector minero, petrolero, farmacéutico, industrial bancario, de seguros, de servicios, entre otros.

En la actualidad se desempeña como Socio de Consultoría Societaria y Laboral.

PERSONAL DE APOYO

A continuación se presenta un extracto de la experiencia profesional de los principales colaboradores de apoyo o soporte:

- **Lic. Celso Cevallos – Encargado Outsourcing Contable.**

Posee el título de Contador Público Autorizado. Cuenta con más de 35 años de experiencia profesional en donde se ha desempeñado como Gerente Financiero y Contable de importantes instituciones como: Gama TV, Bolsa de Valores de Quito, Inkelson entre otras.

En la actualidad se desempeña como Encargado de la sección de Outsourcing Contable de Advisory & Consulting Auditores.

- **Dra. Tanya Benavides – Encargado Auditoria.**

Posee el título de Doctor en Contabilidad Contador Público Autorizado. Cuenta con más de 10 años de experiencia profesional en donde ha formado parte del staff técnico de importantes firmas de auditoría externa internacionales como KPMG Peat Marwick.

En la actualidad se desempeña como Encargado de la sección de Auditoria de Advisory & Consulting Auditores.

- **Ing. Daniela Maldonado – Encargado Auditoria.**

Posee el título de Ingeniera Comercial con mención en Finanzas obtenido en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador. Cuenta con más de 5 años de experiencia profesional en donde ha formado parte del staff técnico de importantes firmas de auditoría externa internacionales como Deloitte & Touche.

En la actualidad se desempeña como Encargado de la sección de Auditoria de Advisory & Consulting Auditores.

- **Ab. Santiago Ochoa – Encargado Area Legal.**

Graduado de la Universidad Católica del Ecuador de la facultad de Jurisprudencia. Posee una amplia experiencia en el tema legal societario y tributario. Formó parte del staff del Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

PRINCIPALES CLIENTES

A continuación se detallan a los principales clientes con los que cuenta Advisory & Consulting Auditores, cartera desarrollada durante sus años de operación:

Nombre de la compañía	Línea de Servicio
-----------------------	-------------------

a) Auditoría Externa

Hamptonholding – Tenedora de acciones y administradora del Banco Promérica	Auditoría Externa
Aronem AIR Cargo – Servicios Aeroportuarios de Paletización	Auditoría bajo procedimientos convenidos
Fundación Kimirna	Auditoría bajo procedimientos convenidos
Soluciones Tecnológicas SOLTEFLEX – Desarrollador de Software	Auditoría financiera
FERROTORRE – Comercializadora de materiales de construcción.	Auditoría financiera
STOCK – Comercializadora de materiales de construcción	Auditoría financiera
Inmobiliaria Entrepinos	Auditoría financiera

b) Consultoría en NIIF

Autofrancia – Representante de Peugeot en Ecuador.	Consultoría en aplicación de NIIF.
Grupo Ecometals – Compañía Canadiense de Exploración Minera.	Consultoría en aplicación de NIIF.
Hamptonholding – Tenedora de acciones y administradora del Banco Promérica	Consultoría en aplicación de NIIF.
Soluciones Tecnológicas SOLTEFLEX – Desarrollador de Software	Consultoría en aplicación de NIIF.
FERROTORRE – Comercializadora de materiales de construcción.	Consultoría en aplicación de NIIF.
STOCK – Comercializadora de materiales de construcción.	Consultoría en aplicación de NIIF.
Inmobiliaria la Coruña.	Consultoría en aplicación de NIIF.

c) Outsourcing Contable

Atento Colombia – Servicios de atención al cliente	Outsourcing Contable
Grupo ITERA México – Servicios de consultoría.	Outsourcing Contable
Hidrotubco: Venta de materiales de construcción.	Outsourcing Contable
Compañía Consultora Agroprecisión	Outsourcing Contable
Inkelson	Outsourcing Contable

d) Consultoría Empresarial

Grupo Ecometals – Compañía Canadiense de Exploración Minera.	Comisario de la Compañía.
New Beverages – Grupo Coca Cola Ecuador	Comisario de la Compañía.
Atento Colombia	Representantes Legales de la Compañía.
Aronem AIR Cargo – Servicios Aeroportuarios de Paletización	Comisario de la Compañía.
Fundación Kimirina	Levantamiento de procedimientos y estructuración de políticas de control interno.

SERVICIOS COMPLEMENTARIOS

Advisory & Consulting Auditores en todos sus servicios incluye beneficios complementarios a todos sus clientes con la finalidad de entregar un servicio de valor agregados y principalmente con la finalidad de construir una relación a largo plazo con todos sus clientes.

Enfocados siempre a satisfacer las necesidades de nuestros clientes, como parte de nuestras consultorías ponemos a disposición los siguientes servicios de valor agregado:

- **Consultas contables-financieras:** Profesionales con una amplia experiencia en temas contables y financieros estarán siempre dispuestos a solventar cualquier inquietud en este campo.
- **Consultas tributarias:** Profesionales con una amplia experiencia en el área tributaria estarán siempre dispuestos a solventar cualquier inquietud requerida por parte de nuestros clientes.
- **Informativos:** Por medio de nuestra dirección de e-mail de servicio al cliente info@advisoryauditores.com se enviarán informativos a todos nuestros selectos clientes relacionados con la promulgación de nuevas Leyes, Reglamentos o Decretos que son de interés en las operaciones de las Compañías.

CONTACTO

Advisory & Consulting Auditores cuenta con una oficina ubicada en Quito Ecuador. La Oficina cuenta con una ubicación estratégica dentro de la ciudad puesto que se halla localizada en pleno sector empresarial.

Adicionalmente los datos de contacto son los siguientes

Econ. Freddy Parra

Teléf: (593)9655167

freddy.parra@advisoryauditores.com

Ing. Rodrigo Cevallos

Teléf: (593)91484131

rodrigo.cevallos@advisoryauditores.com

Ing. Andrés Ochoa

Teléf: (593)99468147

Andres.ochoa@advisoryauditores.com

Adicionalmente contamos con la siguiente página web: www.advisoryauditores.com



PRESENTACIÓN

ADVISORY & CONSULTING AUDITORES